

Upptagande till
handel av stamaktier
i Sivers Semiconductors AB
på Nasdaq Stockholm

Viktig information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av upptagande till handel av stamaktier i Sivers Semiconductors AB, organisationsnummer 556393-9348 (ett svenskt publikt aktiebolag) på Nasdaq Stockholm ("Upptagandet"). Med "Sivers Semiconductors" eller "Bolaget" avses i Prospektet, beroende på sammanhanget, Sivers Semiconductors AB, den koncern vari Bolaget är moderbolag eller ett dotterföretag i koncernen. Med "Koncernen" avses i Prospektet den koncern i vilken Sivers Semiconductors AB är moderbolag. Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta. Prospektet finns tillgängligt i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.sivers-semiconductors.com) och kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Prospektet har upprättats med anledning av Upptagandet och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller någon annan jurisdiktion. Inga aktier utgivna av Sivers Semiconductors har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Upptagandet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Twist i anledning av Prospektet, Upptagandet eller andra legala frågor i samband därmed ska exklusivt avgöras av svensk domstol med tillämpning av svensk lag utan hänsyn till dess lagvalsprinciper. Stockholm tingsrätt ska utgöra första instans.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Om inte annat anges, är alla finansiella belopp uttryckta i svenska kronor ("SEK"). Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

En investering i Bolagets aktier är förenad med särskilda risker; se särskilt avsnittet "Riskfaktorer". Vid beslut om att investera i Bolagets aktier måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Koncernen, inklusive fördelar och risker, och i det avseendet endast förlita sig på informationen i Prospektet (samt eventuella tillägg till Prospektet). Varken offentliggörandet eller

distributionen av Prospektet innebär att uppgifterna i Prospektet är aktuella vid någon tidpunkt efter datumet för Prospektet, eller att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning är oförändrad efter detta datum. För det fall det sker förändringar i den information som anges i Prospektet under perioden efter det att Prospektet har godkänts av Finansinspektionen men före Upptagandet kommer sådana förändringar att offentliggöras i den utsträckning det krävs enligt tillämplig lag.

Ingen person är eller har gjorts behörig att för Bolagets räkning ge någon information eller lämna någon utfästelse eller garanti i samband med Upptagandet annat än vad som anges i Prospektet och, om givits eller lämnats, kan sådan information, utfästelse eller garanti inte förlitas till som om den givits eller lämnats med Bolagets godkännande och Bolaget tar inte något ansvar avseende någon sådan information, utfästelse eller garanti. Vidare lämnar ingen i Bolagets styrelse eller någon annan någon utfästelse eller garanti, uttrycklig eller underförstådd, med undantag för vad som följer av tillämplig lag, vad avser korrektheten och/eller fullständigheten av den information som anges i Prospektet.

Framtidsinriktad information samt bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operativa resultat. Sådana framtidsinriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. Alla uttalanden i Prospektet bortsett från uttalanden om historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden är framtidsinriktade uttalanden.

Framtidsinriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "sannolikt", "beräknad", "planerar att", "strävar efter" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer. Avsnittet "Riskfaktorer" innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framtidsinriktat uttalande. De framtidsinriktade uttalandena gäller endast per dagen för Prospektet. Bolaget har ingen avsikt att publicera uppdaterade framtidsinriktade uttalanden eller annan information i Prospektet baserat på ny information, framtida händelser etc. utöver vad som krävs enligt Prospektförordningen.

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Sivers Semiconductors verksamhet och den marknad Bolaget är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utrona av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Innehåll

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	6
Information om aktierna som tas upp till handel	10
Bakgrund och motiv	11
Beskrivning av verksamhet och marknad	12
Utvald historisk finansiell information	18
Operationell och finansiell översikt	26
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	30
Aktiekapital och ägarstruktur	32
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	35
Bolagsstyrning	39
Bolagsordning	43
Legala frågor och kompletterande information	45
Handlingar införlivade genom hänvisning	47
Adresser	48

Prospektet är giltigt i upp till tolv månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att publicera ett tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt när Prospektet inte längre är giltigt, och Sivers Semiconductors kommer endast upprätta tillägg till Prospektet när det krävs enligt bestämmelserna i Prospektförordningen.

PRELIMINÄR TIDSPLAN

Sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market	9 juni 2021
Första dag för handel på Nasdaq Stockholm	10 juni 2021

INFORMATION OM STAMAKTIEN

Kortnamn (ticker) på Nasdaq First North Growth Market	SIVE
Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm	SIVE
ISIN-kod	SE0003917798

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2021	19 augusti 2021
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021	12 november 2021

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen	Prospektet avser upptagande till handel av stamaktier i Sivers Semiconductors AB på Nasdaq Stockholm. Stamaktierna har ISIN-kod SE0003917798 och kortnamn (ticker) SIVE.
Identitet och kontaktuppgifter för emittenten	Registrerad firma: Sivers Semiconductors AB Organisationsnummer: 556383-9348 LEI-kod: 254900UBKNY2EJ588J53 Adress: Torshamnsgatan 48, 164 40 Kista Telefon: 08 703 68 00 Webbplats: www.sivers-semiconductors.com
Behörig myndighet som har godkänt prospektet	Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Växel: 08 408 980 00 Webbplats: www.fi.se
Datum för godkännande av prospektet	3 juni 2021
Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. I talan som väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

<p>Vem är emittent av värdepapperen?</p>	<p>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning Bolaget är ett publikt aktiebolag som bildades i Sverige år 1989 och har säte i Stockholm. Verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets LEI-kod är 254900UBKNY2EJ588J53.</p> <p>Emittentens huvudsakliga verksamhet Sivers Semiconductors arbetar för att möjliggöra en bättre ansluten och säkrare värld genom att leverera lösningar till sensorer och data- och telekommunikationsnät. Bolaget skapar produkter som svarar mot de behov av uppgradering av infrastrukturen som drivs av ett behov av ökad datatrafik och miniatyriseringen av sensor till konsumentelektronik. Sivers Semiconductors är en internationell leverantör inom avancerade 5G system till data- och telekommunikationsnät samt optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi). Sivers Semiconductors verksamhet är uppdelad i två affärsområden. Affärsområdet Wireless är inriktat på 5G och affärsområdet Photonics är inriktat på halvledarbaserade optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi). Wireless har ett fokus på 5G infrastrukturapplikationer samt förmågan att anpassa produkterna till kundens specifika behov, därtill tillhandahåller affärsområdet Photonics även lösningar till konsumentelektronik.</p> <p>Emittentens större aktieägare Nedan återges en sammanfattning av Bolagets ägarstruktur per den 31 mars 2021 och därefter kända förändringar. Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget.</p> <table border="1" data-bbox="387 757 1481 1144"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Totalt antal aktier (samtliga stamaktier)</th> <th>Andel av kapital och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Erik Fällström via bolag</td> <td>28 503 352</td> <td>18,5 %</td> </tr> <tr> <td>Keith Halsey via bolag</td> <td>13 728 824</td> <td>8,9 %</td> </tr> <tr> <td>Swedbank Robur Ny Teknik</td> <td>10 415 000</td> <td>6,7 %</td> </tr> <tr> <td>AMF Aktiefond Småbolag</td> <td>6 632 927</td> <td>4,3 %</td> </tr> <tr> <td>Swedbank Robur Folksam LO Sverige</td> <td>4 932 073</td> <td>3,2 %</td> </tr> <tr> <td>Tredje AP-fonden</td> <td>2 250 000</td> <td>1,5 %</td> </tr> <tr> <td>Swedbank Robur Folksam LO Västfonden</td> <td>2 120 000</td> <td>1,4 %</td> </tr> <tr> <td>BNP Paribas Nordics Small Cap</td> <td>1 439 508</td> <td>0,9 %</td> </tr> <tr> <td>Tomas Duffy</td> <td>1 150 000</td> <td>0,7 %</td> </tr> <tr> <td>Andrew McKee</td> <td>1 040 158</td> <td>0,7 %</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>82 233 805</td> <td>53 %</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>154 445 647</td> <td>100 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Emittentens styrelse, ledande befattningshavare och revisor Bolagets styrelse består av styrelseordförande Tomas Duffy samt de ordinarie styrelseledamöterna Ingrid Engström, Erik Fällström, Beth Topolovsky, Lottie Saks och Carolina Tendorf. Bolagets ledning består av Anders Storm, Group CEO, Robert Ejermark, Group CFO, William McLaughlin, Managing Director Photonics och Pelle Wijk, Managing Director Wireless. Sedan 2015 är Bolagets revisor Deloitte AB, som vid årsstämman 2021 omvaldes för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Huvudansvarig revisor hos Deloitte AB är Zlatko Mehinagic.</p>	Namn	Totalt antal aktier (samtliga stamaktier)	Andel av kapital och röster	Erik Fällström via bolag	28 503 352	18,5 %	Keith Halsey via bolag	13 728 824	8,9 %	Swedbank Robur Ny Teknik	10 415 000	6,7 %	AMF Aktiefond Småbolag	6 632 927	4,3 %	Swedbank Robur Folksam LO Sverige	4 932 073	3,2 %	Tredje AP-fonden	2 250 000	1,5 %	Swedbank Robur Folksam LO Västfonden	2 120 000	1,4 %	BNP Paribas Nordics Small Cap	1 439 508	0,9 %	Tomas Duffy	1 150 000	0,7 %	Andrew McKee	1 040 158	0,7 %	Övriga aktieägare	82 233 805	53 %	Totalt	154 445 647	100 %																	
Namn	Totalt antal aktier (samtliga stamaktier)	Andel av kapital och röster																																																							
Erik Fällström via bolag	28 503 352	18,5 %																																																							
Keith Halsey via bolag	13 728 824	8,9 %																																																							
Swedbank Robur Ny Teknik	10 415 000	6,7 %																																																							
AMF Aktiefond Småbolag	6 632 927	4,3 %																																																							
Swedbank Robur Folksam LO Sverige	4 932 073	3,2 %																																																							
Tredje AP-fonden	2 250 000	1,5 %																																																							
Swedbank Robur Folksam LO Västfonden	2 120 000	1,4 %																																																							
BNP Paribas Nordics Small Cap	1 439 508	0,9 %																																																							
Tomas Duffy	1 150 000	0,7 %																																																							
Andrew McKee	1 040 158	0,7 %																																																							
Övriga aktieägare	82 233 805	53 %																																																							
Totalt	154 445 647	100 %																																																							
<p>Finansiell nyckelinformation för emittenten</p>	<p>Koncernens resultaträkning i sammandrag</p> <table border="1" data-bbox="387 1400 1481 1585"> <thead> <tr> <th>TSEK</th> <th>jan-dec 2020¹⁾</th> <th>jan-dec 2019²⁾</th> <th>jan-dec 2018³⁾</th> <th>jan-dec 2018⁴⁾</th> <th>jan-mars 2021⁵⁾</th> <th>jan-mars 2020⁶⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Intäkter</td> <td>96 170</td> <td>96 355</td> <td>71 485</td> <td>69 835</td> <td>13 840</td> <td>22 810</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-85 710</td> <td>-78 024</td> <td>-69 845</td> <td>-102 230</td> <td>-25 802</td> <td>-18 459</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-195 782</td> <td>-75 661</td> <td>-71 880</td> <td>-102 971</td> <td>-26 233</td> <td>-21 217</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK</td> <td>-1,37</td> <td>-0,60</td> <td>-0,63</td> <td>-0,87</td> <td>-0,17</td> <td>-0,16</td> </tr> </tbody> </table> <p>Koncernens balansräkning i sammandrag</p> <table border="1" data-bbox="387 1646 1481 1753"> <thead> <tr> <th>TSEK</th> <th>31 dec 2020¹⁾</th> <th>31 dec 2019²⁾</th> <th>31 dec 2018³⁾</th> <th>31 dec 2018⁴⁾</th> <th>31 mars 2021⁵⁾</th> <th>31 mars 2020⁶⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>647 186</td> <td>424 268</td> <td>379 749</td> <td>342 397</td> <td>631 194</td> <td>461 510</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td>531 925</td> <td>288 533</td> <td>273 502</td> <td>245 179</td> <td>512 911</td> <td>327 380</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2020. ²⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019. ³⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från jämförelsetalen för räkenskapsåret 2018 i Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019. ⁴⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med ÅRL och K3, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018. ⁵⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad ur Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2021. ⁶⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från jämförelsetalen för perioden 1 januari – 31 mars 2020 i Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2021.</p>	TSEK	jan-dec 2020 ¹⁾	jan-dec 2019 ²⁾	jan-dec 2018 ³⁾	jan-dec 2018 ⁴⁾	jan-mars 2021 ⁵⁾	jan-mars 2020 ⁶⁾	Intäkter	96 170	96 355	71 485	69 835	13 840	22 810	Rörelseresultat	-85 710	-78 024	-69 845	-102 230	-25 802	-18 459	Periodens resultat	-195 782	-75 661	-71 880	-102 971	-26 233	-21 217	Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-1,37	-0,60	-0,63	-0,87	-0,17	-0,16	TSEK	31 dec 2020 ¹⁾	31 dec 2019 ²⁾	31 dec 2018 ³⁾	31 dec 2018 ⁴⁾	31 mars 2021 ⁵⁾	31 mars 2020 ⁶⁾	Summa tillgångar	647 186	424 268	379 749	342 397	631 194	461 510	Summa eget kapital	531 925	288 533	273 502	245 179	512 911	327 380
TSEK	jan-dec 2020 ¹⁾	jan-dec 2019 ²⁾	jan-dec 2018 ³⁾	jan-dec 2018 ⁴⁾	jan-mars 2021 ⁵⁾	jan-mars 2020 ⁶⁾																																																			
Intäkter	96 170	96 355	71 485	69 835	13 840	22 810																																																			
Rörelseresultat	-85 710	-78 024	-69 845	-102 230	-25 802	-18 459																																																			
Periodens resultat	-195 782	-75 661	-71 880	-102 971	-26 233	-21 217																																																			
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-1,37	-0,60	-0,63	-0,87	-0,17	-0,16																																																			
TSEK	31 dec 2020 ¹⁾	31 dec 2019 ²⁾	31 dec 2018 ³⁾	31 dec 2018 ⁴⁾	31 mars 2021 ⁵⁾	31 mars 2020 ⁶⁾																																																			
Summa tillgångar	647 186	424 268	379 749	342 397	631 194	461 510																																																			
Summa eget kapital	531 925	288 533	273 502	245 179	512 911	327 380																																																			

Finansiell nyckelinformation för emittenten, forts.	Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag						
	TSEK	jan-dec 2020 ¹⁾	jan-dec 2019 ²⁾	jan-dec 2018 ³⁾	jan-dec 2018 ⁴⁾	jan-mars 2021 ⁵⁾	jan-mars 2020 ⁶⁾
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40 067	-42 446	-23 626	-20 196	-35 932	-20 377
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39 498	-51 979	-64 591	-64 591	-15 754	-7 610
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	279 553	103 758	68 593	65 163	-2 839	57 155
	¹⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2020. ²⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019. ³⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från jämförelsetalen för räkenskapsåret 2018 i Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019. ⁴⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med ÅRL och K3, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018. ⁵⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad ur Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari - 31 mars 2021. ⁶⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från jämförelsetalen för perioden 1 januari - 31 mars 2020 i Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari - 31 mars 2021.						
Specifika nyckelrisker för emittenten	<ul style="list-style-type: none"> • Det finns risk att resultaten av den tekniska utvecklingen inte motsvarar Bolagets egna, kunders eller marknadens förväntningar, vilket kan innebära försenade eller helt uteblivna marknads lanseringar av produktkategorier, med uteblivna intäkter och/eller ökade utvecklingskostnader som följd. • Skulle någon av Bolagets nyckelkunder minska eller helt upphöra med sina inköp kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat och försvara genomförandet av planerade satsningar även inom affärsområdet Wireless. • Det finns en risk att en eller flera av dessa samarbetspartners, producenter och leverantörer inte avser fortsätta samarbeta med Bolaget eller att Bolagets leverantörer eller producenter inte är förmögna att uppfylla de krav som i Bolaget ställer. Detta skulle i längden ha en negativ påverkan på Bolagets utveckling och försäljning. • Om styrelseledamöter, lednings- eller nyckelpersoner lämnar Bolaget och inte effektivt kan ersättas skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och utveckling. 						

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

Värdepapperens viktigaste egenskaper	<p>Värdepapperstyp, kategori och ISIN-kod Prospektet avser upptagande till handel av stamaktier i Sivers Semiconductors AB på Nasdaq Stockholm. Stamaktierna har ISIN-kod SE0003917798 och kortnamn (ticker) SIVE.</p> <p>Värdepapperens valuta, kvotvärde och antal Bolaget har två aktieslag, stamaktier och aktier av serie C. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 77 222 823,50 SEK fördelat på 154 445 647 stamaktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,50 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Per dagen för Prospektet finns inga aktier av serie C utgivna.</p> <p>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen Bolagets stamaktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och de rättigheter som följer av stamaktierna kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen. Varje stamaktie berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämman. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla av honom eller henne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och aktier av serie C, ska ägare av stamaktier och aktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast aktier av visst slag, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller aktier av serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot. Om bolagsstämman har beslutat om utdelning, finns en rätt till utdelning till den som per avstämningsdagen är registrerad som stamaktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.</p> <p>Aktiernas överlåtbarhet Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta stamaktier i Bolaget.</p> <p>Utdelningspolicy Enligt Bolagets utdelningspolicy avser Bolaget inte betala utdelningar under de kommande åren, utan istället använda kassaflödet till finansiering av framtida utveckling och expansion av verksamheten. Ingen utdelning har utbetalats avseende räkenskapsåren 2018-2020.</p>
Var kommer värdepapperen att handlas?	Bolagets stamaktier är per dagen för Prospektet föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 3 juni 2021 beslutat att Sivers Semiconductors uppfyller kraven för att Bolagets stamaktier ska kunna tas upp till handel på huvudlistan Nasdaq Stockholm, villkorat av att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen och att spridningskravet avseende stamaktierna uppfylls. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm förväntas bli den 10 juni 2021.
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?	<ul style="list-style-type: none"> • Det finns en risk att någon utdelning inte kommer att ske i framtiden. • Skillnaden mellan sälj- och köpkursen kan från tid till annan vara betydande vilket kan göra det svårare för en stamaktieägare att sälja stamaktier vid ett visst tillfälle till ett pris som bedöms lämpligt.

NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

<p>På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?</p>	<p>Allmänt Prospektet avser upptagande till handel av stamaktier i Sivers Semiconductors AB på Nasdaq Stockholm och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra värdepapper i Sivers Semiconductors. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 3 juni 2021 beslutat att Sivers Semiconductors uppfyller kraven för att Bolagets stamaktier ska kunna tas till handel på huvudlistan Nasdaq Stockholm, villkorat av att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen och att spridningskravet avseende stamaktierna uppfylls. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm förväntas bli den 10 juni 2021.</p> <p>Intäkter och kostnader avseende Upptagandet Bolagets kostnader i samband med Upptagandet förväntas uppgå till cirka 6 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för revisorer, finansiella och legala rådgivare samt noteringskostnader till Nasdaq Stockholm och Finansinspektionen. Bolaget kommer inte att erhålla några intäkter i samband med Upptagandet.</p>
<p>Varför upprättas detta prospekt?</p>	<p>Skälen till upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm Noteringen av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm är ett logiskt och viktigt steg i Sivers Semiconductors utveckling, som ytterligare kommer att öka kännedomen om Sivers Semiconductors och dess verksamhet bland nuvarande och potentiella aktieägare och kunder. Sivers Semiconductors har varit listat på Nasdaq First North Growth Market sedan 2017, men styrelsen anser att en notering på Nasdaq Stockholm kommer att öka förutsättningarna för att bredda Bolagets aktieägarbas och ge Sivers Semiconductors ytterligare tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling.</p>

RisikfaktorER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av Bolagets framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och dess stamaktie. Det gäller bland annat risker hänförliga till Bolagets verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till stamaktierna och Upptagandet. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för det fall de inträffar samt graderats enligt skalan (i) låg, (ii) medel och (iii) hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, varvid de mest väsentliga riskerna enligt Bolagets bedömning, såsom beskrivs ovan, redogörs för först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

VERKSAMHET- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Risker relaterade till konkurrens

Sivers Semiconductors är verksam inom ett kraftigt konkurrensutsatt segment inom den globala halvledarindustrin, som utvecklas kontinuerligt utifrån kunders behov och beteenden. Bolagets förmåga att konkurrera framgångsrikt beror på många faktorer, inklusive förmågan att identifiera framväxande marknader och teknologitrender på ett korrekt sätt och i rätt tid, introducera nya och innovativa produkter, implementera ny tillverkningsteknik i en hållbar takt, bibehålla prestanda och kvalitet på de erbjudna produkterna och tillverka produkter på ett kostnadseffektivt sätt. Det segment där Bolaget är verksamt är för närvarande under tillväxt och snabb utveckling och särskilt utvecklingen av vissa lösningar till 5G-teknologi och utvecklingen av optiska halvledare präglas av hård konkurrens.

Det finns risk att resultaten av den tekniska utvecklingen inte motsvarar Bolagets egna, kunders eller marknadens förväntningar, vilket kan innebära försenade eller helt uteblivna marknads lanseringar av produktkategorier, med uteblivna intäkter och/eller ökade utvecklingskostnader som följd. Likaså finns det risk att Bolaget inte i rätt tid, eller alls, lyckas finna de tekniska lösningar som krävs för kommersiella lanseringar.

Bolagets konkurrenter är stora aktörer med betydande forsknings-, ekonomiska och tekniska resurser. Varierande kombinationer av sådana resurser ger konkurrenterna fördelar som kan göra det möjligt att kunna påverka branschens trender. Stark konkurrens från en eller flera av Bolagets konkurrenter kan leda till ökat tryck att sänka Bolagets priser, ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader och förlust av marknadsandelar. Därtill finns en risk att konkurrerande metoder och produkter kan visa sig vara mer effektiva, säkrare eller billigare än de som Sivers Semiconductors har utvecklat. Bolagets konkurrenter kan även ha tillgång till större kapacitet för tillverkning, marknadsföring och distribution. Om Bolagets konkurrenter kan sälja konkurrerande produkter som är mer attraktiva kan det medföra minskad omsättning eller tvinga Bolaget att anpassa sina priser på ett sätt som försämrar Bolagets marginaler.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till nyckelkunder

Över 35 procent av Bolagets omsättning under räkenskapsåret 2020 härrörde från en enskild kund. Under räkenskapsåret 2019 stod denna kund, tillsammans med ytterligare en kund, tillsammans för drygt 20 procent av Bolagets omsättning. Bägge kunderna kan hänföras till affärsområdet Photonics verksamhet. I dagsläget är Photonics Bolagets enda lönsamma affärsområde och dess fortsatta lönsamhet är en viktig förutsättning för Wireless satsning på 5G-marknaden. Skulle någon av Bolagets nyckelkunder minska eller helt upphöra med sina inköp kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat och försvåra genomförandet av planerade satsningar även inom affärsområdet Wireless.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till samarbetspartners, producenter och leverantörer

Sivers Semiconductors är beroende av samarbetspartners, producenter och underleverantörer för att etablera och behålla sin position på marknaden. Det finns en risk att en eller flera av dessa samarbetspartners, producenter och leverantörer inte avser fortsätta samarbeta med Bolaget eller att Bolagets leverantörer eller producenter inte är förmögna att uppfylla de krav som i Bolaget ställer. Detta skulle i längden ha en negativ påverkan på Bolagets utveckling och försäljning.

Att Bolaget är beroende av externa aktörer innebär också en risk att Bolagets fortsatta lönsamhet indirekt påverkas av verksamhetsutvecklingen hos sådana aktörer. Affärsområdet Wireless har ingen egen tillverkning, utan använder externt

förlagd produktion, vilket medför att affärsområdet, som är en betydande del av Bolagets framtida satsning, är helt beroende av samarbetspartners och externa producenter. Bolagets verksamhet är beroende av vissa insatsvaror med hög komplexitet och Bolaget saknar möjlighet att kontrollera prissättningen av de insatsvaror som Bolaget är beroende av. Skulle prisbildningen plötsligt avvika från vad som förväntats finns en risk att Bolaget inte kan få tillgång till den kvantitet av sådana insatsvaror som behövs för att bedriva den tillverkning som Bolaget avsett. Ökade kostnader för insatsvaror kan försämra Bolagets marginaler och svårigheter att anskaffa tillräckliga volymer av insatsvaror kan orsaka produktionsbegränsningar och minskad omsättning.

Bolagets beroende av externa aktörer ökar verksamhetens sårbarhet. Händelser som medför störningar i någon av Bolagets kritiska samarbetspartners, producenters eller underleverantörers verksamhet kan medföra att de inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget, vilket i sin tur kan orsaka väsentliga störningar även i Bolagets verksamhet. Sådana störningar kan dels fördröja produktutveckling och lanseringar, dels begränsa Bolagets försäljningstakt och därmed omsättning.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till nyckelpersoner

Styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner i Bolaget innehar affärsmässig och särskild teknisk kompetens av stor betydelse för Bolaget och dess verksamhet, vilken kan vara svår att ersätta. Sivers Semiconductors förmåga att anställa och behålla sådana personer är beroende av ett flertal faktorer, varav flera ligger bortom Bolagets kontroll, såsom konkurrensen från andra arbetsgivare på arbetsmarknaden. Vidare kan de arrangemang och avtalslösningar som Bolaget implementerat för att behålla ledande befattningshavare och nyckelpersoner visa sig vara otillräckliga eller ha begränsad effekt. Om styrelseledamöter, lednings- eller nyckelpersoner skulle lämna Bolaget riskerar viktiga kunskaper gå förlorade med följden att uppställda mål inte uppnås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om sådana personer lämnar Bolaget och inte effektivt kan ersättas skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och utveckling.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till produktionskritiska system och anläggningar

Sivers Semiconductors utvecklar, tillverkar och säljer chip, komponenter, moduler och delsystem baserade på avancerad halvledarteknik för 5G millimetervågnät, samt optiska halvledare till fibernät, trådlösa optiska nät och sensorer. En stor del av Bolagets verksamhet är beroende av fungerande datasystem, bland annat för hantering av leveranser mot kunder och bedrivande av forskning. Bolagets datasystem kan drabbas av tekniska störningar eller cyberattacker som kan störa och skada datasystemen, äventyra skyddet av konfidentiell information,

orsaka informationsförluster som är kostsamma eller omöjliga att åtgärda och avbrott i verksamheten. Oavsiktlig spridning av konfidentiell information som exempelvis samarbetspartners anförtrott Bolaget riskerar även att rendera i ersättningsanspråk mot Bolaget. Bolaget har även en produktionsanläggning i Glasgow i Skottland som tillverkar anpassad laser, och halvledar-optiska förstärkare, vilka är kritiska för affärsområdet Photonics verksamhet. Skador på produktionsanläggningar och tillhörande logistikkedjor förorsakade av till exempel brand, haveri, väderförhållanden, arbetskonflikter och naturkatastrofer, kan få negativa konsekvenser dels i form av direkta skador på egendomen, dels i form av avbrott som hämmar Bolagets produktion och kan försvåra möjligheterna att leva upp till åtaganden mot kunder.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till marknad och omvärldsfaktorer

Efterfrågan på Bolagets produkter styrs i hög grad av allmänna ekonomiska förhållanden på de marknader där Bolagets kunder är verksamma. Svagheter och osäkerheter i den globala ekonomin och de finansiella marknaderna, exempelvis till följd av en förvärring av den pågående covid-19-pandemin, kan sänka efterfrågan på produkter som innehåller Sivers Semiconductors lösningar. En försämring av de allmänna ekonomiska förhållandena kan även försämra förmågan hos Bolagets kunder att uppfylla sina betalningsskyldigheter och kan öka sannolikheten för att Bolagets kunder vill avbryta, begränsa eller senarelägga befintliga beställningar.

Sivers Semiconductors arbetar globalt med kunder i flera olika världsdelar. Bolaget är därmed särskilt exponerat för risker relaterade till försämringar i handelspolitiska förutsättningar och förändringar i regelverk och relationer mellan länder. En väsentlig del av Bolagets intäkter kommer i från kunder i USA, men Bolaget satsar bland annat på att avancera på den kinesiska marknaden inom ramen för olicensierad 5G. Geopolitiska motsättningar mellan USA, Kina och Europa kan orsaka störningar i kundernas inköpskedja vilket i sin tur kan hämma Bolagets expansion.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till covid-19

Som ett led i att hindra spridningen av covid-19 har ett stort antal länder infört restriktioner avseende bland annat resande och annan gränsöverskridande verksamhet, samt lokalt genomfört nedstängningar av alla verksamheter som inte bedöms samhällskritiska. Under våren 2021 rapporterades en tredje våg av covid-19-pandemin i många länder, vilket resulterat i införandet av nya restriktioner världen över samtidigt som många av de restriktioner som infördes under 2020 alltjämt tillämpas. Under första kvartalet 2020 såg Sivers Semiconductors tecken på en tillfälligt minskad efterfrågan och pandemin har även komplicerat fälttester hos några av Bolagets slutkunder. Svårigheter i genomförande av fälttester kan försena utrullningen av slutkundernas produkter och orsaka fördröjning av potentiell volymförsäljning till dessa kunder.

Den globala spridningen av covid-19 har skapat betydande volatilitet, osäkerhet och ekonomiska störningar. Pandemin har haft viss påverkan på Bolagets verksamhet och planerade utveckling, och enligt Bolagets bedömning är pandemin en central faktor till att den positiva kurva som Bolagets intäktsida har visat under de senaste åren avstannade under 2020. Virusets fortsatta spridning är svåröverskådlig, vilket begränsar möjligheten att kunna uppskatta Bolagets totala riskexponering inför framtiden. Om virusets spridning inte avtar, eller om pandemins följdverkningar exempelvis till följd av virusmutationer förvärras, föreligger en risk att Bolagets omsättning påverkas negativt.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till Brexit

Den 31 januari 2020 lämnade Storbritannien EU och en övergångsperiod pågick till och med den 31 december 2020. Under 2021 gäller nya avtal för Storbritanniens relation till EU och Storbritannien förhandlar nya avtal med andra länder. Storbritanniens utträde från EU påverkar förutsättningarna för Bolagets dotterbolag Sivers Photonics som är beläget i Skottland, vilket efter Brexit inte längre är en del av EU. Photonics importerar råvaror från andra EU-länder och flera av Photonics anställda är medborgare i EU-länder. Storbritanniens utträde ur EU riskerar att innebära komplikationer för Photonics verksamhet kopplat till gränsöverskridande handel och arbete i förhållande till länder inom EU, då Skottland inte på samma sätt som tidigare omfattas av EU-rättsliga regler avseende fri rörlighet. Då osäkerhet råder gällande framtida reglering vid handel mellan Storbritannien och EU-länder, finns en risk för att varor som handlas mellan Storbritannien och EU skulle kunna komma att omfattas av tullar eller kvoter. Detta skulle kunna innebära ökade kostnader i Photonics produktionsverksamhet och göra det svårare för Bolaget att konkurrera med Photonics produkter på marknaderna inom EU. Brexit skulle även kunna medföra valutakurseffekter som kan inverka på Photonics försäljning enligt vad som anges under rubriken *"Risker relaterade till valutakursförändringar"* nedan.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

LEGALA RISKER

Risker relaterade till immateriella rättigheter och skydd för Bolagets tekniker

Det är viktigt för Bolaget att upprätthålla ett effektivt skydd för immateriella rättigheter och specifik teknisk kunskap. För att skydda immateriella rättigheter i dess olika former erhåller Bolaget skydd enligt lagar om affärshemligheter, patent och upphovsrätt. Bolaget ingår också sekretessavtal med externa parter och strävar efter att begränsa tillgången till- och distributionen av sin egeninformation. Dessa åtgärder kan dock inte helt förhindra missbruk eller intrång i Bolagets immateriella egendom eller know-how. Vidare finns en risk att Bolaget inte lyckas bibehålla existerande patentskydd eller lyckas erhålla ytterligare patentskydd för framtida tekniker och applikationer. Bolagets konkurrenskraft härrör till stor del ur egenframtagna metoder, verktyg och särskild teknisk expertis. Bland annat

Bolagets planerade framtida satsning inom marknaden för 5G-nätverk är beroende den avancerade 5G-millimetervågsteknik som utgör kärnan i de trådlösa lösningar som Bolaget erbjuder effektivt kan skyddas. Om Bolaget inte effektivt lyckas skydda sina tekniker, sitt know-how och sitt varumärke kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets konkurrenssituation och position på marknaden.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

Risker relaterade till finansiering

Eftersom Sivers Semiconductors befinner sig i utvecklingsfas och ännu saknar tillräcklig intjäningsförmåga för att täcka verksamhetens kostnader genom försäljningsintäkter kan likviditetsrisken, det vill säga risken att inte kunna uppfylla betalningsförpliktelser till följd av otillräcklig likviditet, vara signifikant om Bolagets försäljning utvecklas negativt. Vidare är Bolaget exponerad för kreditrisk, det vill säga risken att motparten inte kommer kunna uppfylla sina förpliktelser, i sina finansiella tillgångar.

Sivers Semiconductors har under lång tid redovisat ett negativt rörelseresultat och kassaflödet förväntas huvudsakligen fortsatt vara negativt till dess att Bolaget lyckas generera intäkter från försäljning av produkter i tillräcklig omfattning. Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kommer ha ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Om Sivers Semiconductors inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra tillräckliga kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffningar, bidrag eller finansiering genom lån från finansiella institut. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs eller på godtagbara villkor, eller att tillskjutet kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med etablerade utvecklingsplaner och mål. Villkoren för tillgänglig finansiering kan också ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet eftersom lånefinansiering, om detta är möjligt för Bolaget, kan innebära restriktiva villkor som skulle kunna begränsa Bolagets flexibilitet. Vidare kan Bolagets framtida behov av kapital skilja sig från ledningens kalkyler. Framtida behov av kapital beror på ett flertal faktorer, inkluderat kostnaderna för utveckling och kommersialisering av produktkandidater, liksom tidpunkten och omfattningen av försäljningsintäkter från nuvarande och framtida produkter. Om Bolaget misslyckas med att uppskatta dess framtida kapitalbehov skulle det kunna påverka Bolaget negativt.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

Risker avseende sociala avgifter relaterade till personaloptioner

Bolaget har per dagen för prospektet ställt ut personaloptioner, vilka efter tillämpliga intjänandetider berättigar till teckning av stamaktier i Bolaget. Bolaget är skyldigt att avsätta och erlägga sociala avgifter i relation till värdet på personaloptionerna. Avsättningen för sociala avgifter värderas till marknadsvärde vid

bokslutsdatum och betalningen till Skatteverket vid tilldelning av optionerna beräknas utifrån marknadsvärdet av Bolagets stamaktier, vilket korresponderar mot aktiekursen. Vid en aktiekursuppgång om 10 SEK per stamaktie i Bolaget ökar avsättningen av sociala avgifter med cirka 14 MSEK. Inom ramen för Bolagets personaloptionsprogram har styrelsen bemyndigats att ge ut teckningsoptioner för att täcka den kassaflödesmässiga risken förknippad med sociala avgifter för personaloptionerna. I den mån styrelsen väljer att utnyttja detta bemyndigande kan befintliga värdepappersinnehavares andelar i Bolaget komma att spädas ut.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är hög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

Risker relaterade till valutakursförändringar

Sivers Semiconductors är exponerat mot valutarisker eftersom en stor del av Bolagets intäkter, kostnader, tillgångar och skulder är i utländsk valuta. Bolaget exponeras huvudsakligen gentemot GBP och USD, genom att Photonics kostnader huvudsakligen är i GBP och en väsentlig del av dess intäkter är i USD. Vidare har Wireless en stor andel intäkter i USD och varuinköp i EUR, men en stor andel av kostnaderna, såsom personalkostnader och övriga kostnader, i SEK. Med valutarisk avses risken för att valutaförändringar har en väsentlig negativ inverkan på Sivers Semiconductors resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Ojämnhet i Bolagets betalningsflöden medför även svårigheter i att begränsa exponeringen mot valutarisker genom användande av exempelvis valutaterminer. Baserat på intäkts-, kostnads- och valutastrukturen skulle en generell förstärkning av GBP gentemot SEK om 10 procent påverka Bolagets rörelseresultat med cirka -6,6 MSEK. Exponering för valutakursrisk förekommer vid köp eller försäljning av produkter eller tjänster i en annan valuta än Bolagets lokala valutor samt vid omräkning av balansräkningar och resultaträkningar i utländska valutor. Eftersom Bolagets största dotterbolag, Sivers Photonics Ltd, är baserat i Storbritannien är Bolaget även utsatt för omräkningsexponering från GBP till SEK. Koncernens intäkter för 2020 bestod till cirka 70 procent av USD och de totala rörelsekostnaderna för samma period uppgick till cirka 85 procent i GBP, vilket innebär en betydande risk i händelse av ofördelaktiga valutakursförändringar.

Sivers Semiconductors bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är hög. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL STAMAKTIEN OCH UPPTAGANDET

Framtida utdelningar

Sivers Semiconductors har historisk inte lämnat utdelning till aktieägarna. Som ett led i Bolagets långsiktiga strategi har Bolaget även antagit en utdelningspolicy enligt vilken Bolaget inte avser betala utdelningar under de kommande åren, utan istället använda kassaflödet till finansiering av framtida utveckling och expansion av verksamheten. Storleken av eventuella framtida utdelningar är beroende av ett antal faktorer, bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, efterlevnad av lånevillkor, legala och finansiella restriktioner och andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel i framtiden,

och följaktligen en risk att någon utdelning inte kommer att ske, och så länge utdelning inte sker är investerarens potentiella avkastning enbart beroende av stamaktiens framtida värde.

Stamaktiens marknadspris och likviditet

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, och kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, förändringar av resultatprognoser, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer som avyttring av större aktieinnehav av aktieägare. Kursen på Bolagets stamaktie påverkas även i vissa fall av exempelvis konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Bolagets stamaktie är per dagen för Prospektet listad på Nasdaq First North Growth Market. Under perioden den 31 mars 2020 – 31 mars 2021 har Bolagets aktiekurs uppgått till lägst 6,8 SEK och som högst 42,6 SEK. Följaktligen kan aktiekursen för Bolagets stamaktie vara volatil, och skillnaden mellan sälj- och köpkursen kan från tid till annan vara betydande vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja stamaktier vid ett visst tillfälle till ett pris som bedöms lämpligt.

Utspädning

Sivers Semiconductors har per dagen för prospektet ställt ut cirka 5,5 miljoner personaloptioner, vilka vid utnyttjande berättigar till teckning av lika många stamaktier i Bolaget. Utnyttjandet av personaloptionerna begränsas av intjänandetider men om samtliga personaloptioner skulle komma att utnyttjas för teckning av stamaktier skulle det innebära en utspädning av befintliga aktieägares innehav om cirka 3,4 procent. Bolaget genomförde i september 2020 en riktad nyemission till institutionella och andra kvalificerade investerare vilken medförde en utspädning för Bolagets aktieägare om cirka 4,4 procent. Sivers Semiconductors har även tidigare i syfte att anskaffa nödvändigt kapital genomfört nyemissioner och ställt ut konvertibla skuldebrev, vilka sedermera konverterats. Bolagets kan behöva anskaffa ytterligare finansiering genom nyemissioner av stamaktier, aktierelaterade värdepapper eller konvertibla skuldförbindelser, vilket kan komma att medföra en utspädning för befintliga aktieägares andel i Bolaget. Det finns risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom till exempel en nyemission av stamaktier kommer Bolagets aktieägares ägarandelar spädas ut vilket även kan påverka priset på stamaktierna.

Information om aktierna som tas upp till handel

Prospektet avser upptagande till handel av stamaktier i Sivers Semiconductors AB på Nasdaq Stockholm. Stamaktierna har ISIN-kod SE0003917798 och kortnamn (ticker) SIVE.

Bolagets stamaktier är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolagets stamaktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och de rättigheter som följer av stamaktierna kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen. Bolaget har två aktieslag, stamaktier och aktier av serie C. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 77 222 823,50 SEK fördelat på 154 445 647 stamaktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,50 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Aktier av serie C är inte föremål för upptagande till handel.

Varje stamaktie berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämman. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla av honom eller henne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och aktier av serie C, ska ägare av stamaktier och aktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast aktier av visst slag, ska

samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller aktier av serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Om bolagsstämman har beslutat om utdelning, finns en rätt till utdelning till den som per avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagsordningen innehåller ett avstämningsförbehåll, varför Bolaget och dess stamaktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet, VP-systemet, med Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Euroclear administrerar Bolagets aktiebok och aktiebrev är inte utfärdade. Bolagets stamaktier är per dagen för Prospektet föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Bolaget har ansökt om upptagande till handel av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm. Planerad första dag för handel på Nasdaq Stockholm är den 10 juni 2021 och planerad sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market är den 9 juni 2021.

För mer information om Sivers Semiconductors stamaktier, se avsnittet "*Aktiekapital och ägarstruktur*".

Stockholm den 3 juni 2021

Sivers Semiconductors AB
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Sivers Semiconductors arbetar för att möjliggöra en bättre ansluten och säkrare värld genom att leverera lösningar till sensorer och data- och telekommunikationsnät. Bolaget skapar produkter som svarar mot de behov av uppgradering av infrastrukturen som drivs av ett behov av ökad datatrafik och miniaturiseringen av sensor till konsumentelektronik. Sivers Semiconductors är en internationell leverantör inom avancerade 5G system till data- och telekommunikationsnät samt optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi).

Sivers Semiconductors verksamhet är uppdelad i två affärsområden. Affärsområdet Wireless är inriktat på 5G och affärsområdet Photonics är inriktat på halvledarbaserade optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi). Wireless har ett fokus på 5G infrastrukturapplikationer samt förmågan att anpassa produkterna till kundens specifika behov, därtill tillhandahåller affärsområdet Photonics även lösningar till konsumentelektronik.

Styrelsen anser att noteringen av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm är ett logiskt och viktigt steg i Sivers Semiconductors utveckling, som ytterligare kommer att öka kännedomen om Sivers Semiconductors och dess verksamhet bland nuvarande och potentiella aktieägare och kunder. Sivers Semiconductors har varit listat på Nasdaq First North Growth Market sedan 2017, men styrelsen anser att en notering på Nasdaq Stockholm kommer att öka förutsättningarna för att bredda Bolagets aktieägarbas och ge Sivers Semiconductors ytterligare tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket bedöms främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Av dessa anledningar har styrelsen ansökt om notering på Nasdaq Stockholm. Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm har godkänts av Nasdaq Stockholms bolagskommitté, förutsatt att vissa sedvanliga villkor uppfylls, däribland att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen och att spridningskravet avseende stamaktierna uppfylls.

Styrelsen¹⁾ för Sivers Semiconductors AB är ansvarig för Prospektets innehåll. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 3 juni 2021

Sivers Semiconductors AB
Styrelsen

¹⁾ Vid årsstämman den 20 maj 2021 valdes Carolina Tendorf till ny styrelseledamot i Bolaget. Carolina Tendorf har inte deltagit i upprättandet av Prospektet och ovanstående försäkran lämnas därför inte av Carolina Tendorf, vilket innebär att Carolina Tendorf inte ansvarar för innehållet i Prospektet.

Beskrivning av verksamhet och marknad

Nedan följer en beskrivning av Sivers Semiconductors verksamhet och den marknad Sivers Semiconductors verkar på. Bolaget har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Sivers Semiconductors anser att dessa externa källor är tillförlitliga, men har inte utfört en oberoende verifiering av dem och kan inte garantera att informationen är korrekt eller fullständig. Prognoser och framåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör därmed inga garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar.

ÖVERSIKT

Sivers Semiconductors arbetar för att möjliggöra en bättre ansluten och säkrare värld genom att leverera lösningar till sensorer och data- och telekommunikationsnät. Bolaget skapar produkter som svarar mot de behov av uppgradering av infrastrukturen som drivs av ett behov av ökad datatrafik¹⁾ och miniatyriseringen av sensor till konsumentelektronik. Sivers Semiconductors är en internationell leverantör inom avancerade 5G system till data- och telekommunikationsnät samt optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi).

Sivers Semiconductors verksamhet är uppdelad i två affärsområden. Affärsområdet Wireless är inriktat på 5G och affärsområdet Photonics är inriktat på halvledarbaserade optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi). Wireless har ett fokus på 5G infrastrukturapplikationer samt förmågan att anpassa produkterna till kundens specifika behov, därtill tillhandahåller affärsområdet Photonics även lösningar till konsumentelektronik.

HISTORIK

1951

Sivers Lab AB grundas i Stockholm av den svenska ingenjören Carl von Sivers. Produkterna består av mekaniskt relaterade mikro-vågsapparater, såsom en professionell VSWR, slitslinjedetektor.

1960

Sivers Lab AB köps upp av Svenska Philips.

1983

IMA AB köps upp av Svenska Philips och slås ihop med Sivers Lab AB. Det nya namnet blir Sivers IMA.

1990

SI Holding AB grundas inför en management buy-out av Sivers IMA från Philips för att kunna verka som en oberoende leverantör.

2010

Bolaget introducerar VO5180, som består av en familj ultra-bredbandsoscillatorer avsedda för ytmontering.

2011

Sivers IMA introducerar två nya millimetervågskonverterare till telekommarknaden, FC1002V och FC1001E. Båda klarar att trådlöst överföra gigabit per sekund.

2013

Sivers IMA förvärvar Trebax AB. Förvärvet möjliggör en breddning av Bolagets kompetensområde inom millimetervågsteknik.

2015

Bolagets får fram sina första egenutvecklade SiGe (KiselGermanium) chip.

2016

Sivers IMA lanserar första generations integrerade 60 GHz-chip och går med i Wi-Fi Alliance, en sammanslutning av företag inom trådlös kommunikation med fler än 600 medlemmar över hela världen.

Sivers IMA tecknar ett avtal med Blu Wireless Technology. Avtalet innebär att Blu Wireless integrerar och optimerar sitt WiGig HYDRA modem med Sivers IMAs olicensierade 5G RFIC krets. Det gör att Sivers IMA kan erbjuda en komplett olicensierade 5G lösning enligt standarden 802.11ad till sina kunder.

Sivers IMA tecknar ett avtal med det framstående amerikanska halvledarföretaget IDT runt Sivers IMAs olicensierade 5G/ WiGig-lösningar.

2017

Sivers IMA RFIC utses till månadens produkt i Microwave Journal.

Sivers IMA lanserar ytterligare en 60 GHz RFIC chip med 16 kanaler med support för 802.11ad. Detta är en höghastighets RFIC med inriktning på data- och telekominfrastruktur. TRX-BF01

¹⁾ Ericsson Mobility Report, november 2020.

kan användas till trådlöst bredband (FWA), meshade nätverk samt backhaul och fronthaul lösningar.

Sivers IMA ingår samarbete med Integrated Device Technology. Sivers IMA undertecknar ett WiGig-avtal med en europeisk tier 2 vid namn CCS som levererar avancerade radiolänkar som används för punkt till punkt och punkt till multipunkt lösningar. Avtalet omfattar utveckling av en radiomodul och en patch-antenn.

Sivers IMA förvärvar CST Global.

Sivers IMA listas på Nasdaq First North.

2018

CST Global skriver avtal med sin första Fortune 100 kund.

Swedbank Robur, AMF och Nordic Cross investerar som första institutioner i Sivers IMA.

Sivers IMA utnämns till bästa industriella bidrag på IEEE RFIC Symposium 2018 konferens i Philadelphia, USA. IEEE RFIC Symposium är världens ledande konferens med fokus på RFIC-teknologi.

Sivers IMA färdigställer under året färdiga produkter inom olicensierad 5G och protyper inom licensierad 5G.

2019

Sivers IMAs 5G design wins omfattar 12 stycken kunder.

Sivers IMA ingår ett partnerskapsavtal med NXP.

Sivers IMA erhåller ytterligare två beställningar från den första amerikanska Fortune 100 kunden om totalt 27 MSEK.

2020

Under 2020 pågick utvecklingen av nästa version av 5G chip och radiomodul som ska ingå i leveranser kontrakterade för 2023.

Bolaget tecknade ett utvecklings- och leveransavtal enligt vilket Koncernens 5G millimetervågteknik kommer att ingå i en CPE-produkt (Customer Premises Equipment) som lanseras av ett globalt halvledarbolag, och planeras finnas tillgänglig i stora volymer från och med 2023. Under året ingicks även långsiktiga leveransavtal avseende den nya 2D RFmodulen, BFM06009 med det litauiska företaget 8devices, som erbjuder produkter för trådlös bredbandsaccess på global basis.

Totalt har Bolaget 21 stycken 5G design wins i slutet av 2020, med tio nya design wins under året varav en inte lett till någon produkt. Några av de nya kunderna är Siemens Healthineers, 8devices och Airvine.

Under 2020 fick Photonics en utvecklingsorder från en ny kund, som även den ingår i Fortune 100. Ordern avsåg optiska halvledarlasrar för användning inom området sensorer. Photonics levererar sedan tidigare produkter till ett annat Fortune 100-bolag som även lagt ytterligare en order under året.

Bolaget byter namn och varumärke från Sivers IMA Holding AB till Sivers Semiconductors AB. Även de rörelsedrivande dotterbolagen byter namn från Sivers IMA AB till Sivers Wireless AB och CST Global Ltd till Sivers Photonics Ltd för att bättre spegla deras respektive marknader.

2021

Under det första kvartalet får Wireless ytterligare tre design wins inom 5G. Därtill får Photonics en order från den första Fortune 100 kunden.

Wireless och Photonics påbörjar rekrytering av totalt cirka 20 anställda för att möta efterfrågan på Bolagets produkter.

AFFÄRSOMRÅDEN OCH STRATEGI

Wireless

Millimetervåg är en nyckelteknik för de snabbare 5G-nätverken, och kärnan i de trådlösa lösningar Sivers Semiconductors erbjuder. Millimetervåg möjliggör högre dataöverföringshastigheter vilket medför billigare dataöverföring per megabyte än alternativa tekniker. Anledningen till att millimetervåg möjliggör högre dataöverföringshastigheter är att det för de högre frekvenserna finns mer tillgängligt spektrum än vad som finns tillgängligt med dagens teknik.

Utöver detta har Sivers Semiconductors prisbelönta¹⁾ 5G produkter ett antal framstående egenskaper:

- Sivers Semiconductors är en av få tillverkare som kommersiellt bevisat att man med ett enda chip kan stödja hela 14 GHz av det frekvensband som nu finns för olicensierad 5G (57–71 GHz).
- Sivers Semiconductors har påvisat ett av branschens lägsta fasbrus för olicensierad 5G chip, vilket ger ökad dataöverföringshastighet.
- Sivers Semiconductors chip har hög kommersiellt bevisad uteffekt, vilket ger en stor räckvidd.

Produktutveckling har hög prioritet i Wireless verksamhet. Av totalt 31 medarbetare inom affärsområdet per den 31 mars 2021 arbetade 16 med utveckling. Utvecklingen omfattar dels chip, dels moduler/antennar där ett chip ingår. Normalt pågår två till tre chipprojekt och ett antal modulprojekt parallellt. Arbetets utformning bygger på lång erfarenhet av branschen och lyhörighet för kundens behov och önskemål. Feedback från nätverket av partners har stor betydelse i sammanhanget och i flera utvecklingsprojekt är enskilda kunder med under hela processen.

Wireless arbetar kontinuerligt med att bredda produkternas tillämpningsområden. En sådan breddning har nyligen skett med anledning av order från Siemens Healthineers på utvärderingspaket och radiomoduler för användning i medicinska tillämpningar som kräver höga datahastigheter. Ordern avser den kinesiska marknaden och är ett första steg i Siemens Healthineers ambition att utnyttja olicensierad 5G teknologi i större omfattning.

Bolaget bedömer att ett av de viktigaste områdena inom millimetervåg 5G är trådlöst bredband (även kallat Fixed Wireless Access, FWA). Inom detta område har Sivers Semiconductors flertalet kunder som nyligen har lanserat sina produkter eller har för avsikt att lansera sina kommunikationsprodukter under 2021, exempelvis Cambium, Adtran, CCS, Fujikura och 8Devices.

Affärsområdet hade vid utgången av 2020 21 så kallade design wins, vilket innebär att 21 kunder eller partners valt att bygga sina kommande produkter på Sivers Semiconductors integrerade 5G kretsar. Dessa design wins är fördelade på fyra områden; data/telekom, medicinteknik, försvar samt tåg (track-to-train). Under 2020 såldes även cirka 150 utvärderingspaket till kunder som närmare vill studera Bolagets produkter och teknik.

¹⁾ <https://news.cision.com/se/sivers-semiconductors/r/sivers-ima-utnamnd-till-basta-industriella-bidrag-pa-ieee-rfic-2018,c2544295>.

Photonics

Affärsområdet Photonics utvecklar och tillverkar halvledarbaserade optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi). Photonics optiska chip är nyckelkomponenter i molnlagring och molnkommunikation, passiva optiska nätverk (PON) inklusive fiber till hemmet, 5G fronthaul och kvanttekniktillämpningar. Photonics optiska chip är nyckelkomponenter i optiska sensorenheter som används i självkörande fordon samt för körassistens i fordon, konsumentanpassad biometri, inom olika typer av metrologi, säkerhet och augmented reality samt merged reality-applikationer.

Photonics arbetar även med "silicon photonics", en integrerad lösning mellan kisel och fotonik. Silicon photonics är ett snabbväxande område där små optiska chip som tillverkas av Photonics integreras direkt med kisel istället för att hela lösningen byggs i exempelvis indiumfosfid eller med ett flertal diskreta komponenter. Ljuskällan är ett laserchip, gjort av indiumfosfid som integreras i fotonikchipet. Ljuset från laserchipet styrs av vågledare i kiset och andra optiska funktioner såsom omkoppling och modulering är integrerade i kiselchipet. Photonics är en leverantör av dessa lasrar. Utöver traditionella dataapplikationer har Photonics teknisk kunskap och förmåga att kundanpassa lösningar inom området optiska sensorer för ett flertal användningsområden.

Photonics ingick under 2020 ett avtal med ett flertal framstående aktörer för att standardisera integrerade fotoniklösningar. Avtalet omfattar ett arbete mot en ny industristandard för kontinuerliga våglaserkällor och kommer att minska behovet av komplexa anpassningar vilket gör tekniken mer intressant även i mer kostnads känsliga applikationer. I standardiseringsgruppen ingår bland annat Arista, Ayar Labs, imec, Intel, Lumentum, Luminous Computing, Quintessent, Sumitomo Electric, II-VI och MACOM.

Sedan oktober 2018 har Sivers Semiconductors adderat två nya kunder inom sensorområdet, varav båda kunderna är amerikanska teknikbolag tillhörande Fortune 100 listan av bolag i USA. Den första kunden har under denna tid investerat cirka 85 miljoner kronor i produktutveckling tillsammans med Sivers Semiconductors, produkter som är ämnade för konsumentelektronik om utvecklingsprojekten leder till volymorder.

PARTNERS

Sivers Semiconductors leveranser sker dels direkt till systemtillverkare och andra produktbolag, dels via ett globalt nätverk av partners. I det senare fallet ingår Koncernens produkter i delsystem och lösningar som utvecklas i samarbete med partners. Därtill ger Bolagets partners värdefull input till Koncernens egen produktutveckling. Nätverket har också avgörande betydelse för Koncernens möjligheter till global marknadsföring och räckvidd. Bland viktiga partners finns tillverkare som Ampleon, Renesas (tidigare IDT), Fujikura och NXP. Photonics arbetar främst direkt mot kunder.

PRODUKTION

Affärsområdet Photonics produktionsanläggning i Glasgow, Skottland, är en av endast ett fåtal självständiga fabriker i världen som utvecklar och tillverkar anpassad laser och halvledaroptiska förstärkare i chip- och wafer-form. Photonics har kompetens inom många materialkombinationer och tillverkningsprocesser som används för kommersiell framställning av halvledarchip för optoelektroniska ändamål.

Affärsområdet Wireless har ingen egen tillverkning utan använder externa partners för all produktion. Detta ger möjlighet till tillväxt utan stora investeringar. På chipnivå finns infrastruktur för stora volymer utan investeringar i egna produktionsanläggningar, vilket ger förutsättningar att hantera en försäljningstillväxt.

PATENT OCH TILLVERKNINGSPROCESSER

Bolagets tillverkning är till stor del beroende av specifik teknisk kompetens, vilken ligger till grund för utvecklingen och framtagandet av produkter inom Bolagets olika verksamhetsgrenar. Skydd av immateriella rättigheter och know-how är därför en bärande faktor för Bolagets fortsatta tillväxt.

Koncernens strategi för immateriella rättigheter är att upptäcka och skydda uppfinningar som är relevanta för produkten genom att ansöka om patent. Koncernen är per dagen för Prospektet registrerad ägare till nio patent och har ett antal pågående ansökningar om ytterligare patentregistreringar. För närvarande utgör patenten skydd för Bolagets hårdvara och är därmed viktiga för produktionen av Bolagets produkter, i synnerhet de chip som säljs vidare till kunder. Någon licensering av Bolagets patent förekommer inte per dagen för Prospektet.

ORGANISATION

Sivers Semiconductors har huvudkontor i Kista. Sivers Wireless har kontor i Kista och utvecklingskontor i Göteborg. Sivers Photonics har huvudkontor och fabrik i Glasgow, Skottland. Medelantalet anställda i Koncernen har under räkenskapsåret 2020 varit 101. Av dessa var tre anställda i moderbolaget. Fördelat per land var medelantalet i Sverige 37 och i Skottland 64. Medelantalet kvinnor i Koncernen var 26 och medelantalet män var 75. Per den 31 mars 2021 var antalet anställda i Koncernen 104 anställda varav 48 arbetade inom produktion, 25 inom forskning och utveckling, tio inom försäljning och marknadsföring, åtta inom finans och övriga inom leverantörsavdelningen samt i lednings- och administrationsfunktioner.

MEDARBETARE

Rekrytering och utveckling av kompetenta medarbetare är avgörande för Sivers Semiconductors fortsatta utveckling och Koncernen lägger därför stor vikt vid rekrytering och kompetensutveckling. Koncernens medarbetare präglas av hög teknisk kompetens, något som är nödvändigt för att utveckla produkter med hög prestanda. Per den 31 december 2020 hade Koncernen 103 medarbetare. Den relativt höga genomsnittsåldern bland medarbetarna där över 70 procent av medarbetarna är äldre än 40 år avspeglar behovet av lång erfarenhet där den relevanta kompetensen grundas dels på utbildning, dels på erfarenhet. En indikation på utbildningsnivån är att nästan 20 procent av Sivers Semiconductors medarbetare har doktorsgrad.

Arbetsmiljön är internationell, och bland Koncernens medarbetare finns ett stort antal nationaliteter representerade. Sivers Semiconductors är ett mångkulturellt företag som strävar efter

att främja lika rättigheter och möjligheter i arbetslivet oavsett kön, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning. Av medarbetarna är 25 procent kvinnor vilket avspeglar branschen, vilken traditionellt varit mansdominerad. Koncernen strävar efter att vara en attraktiv arbetsgivare, både som en lärande organisation men även som talangutvecklare och med strategin att låta medarbetarna ta del av Sivers Semiconductors resa som aktieägare genom olika optionsprogram.

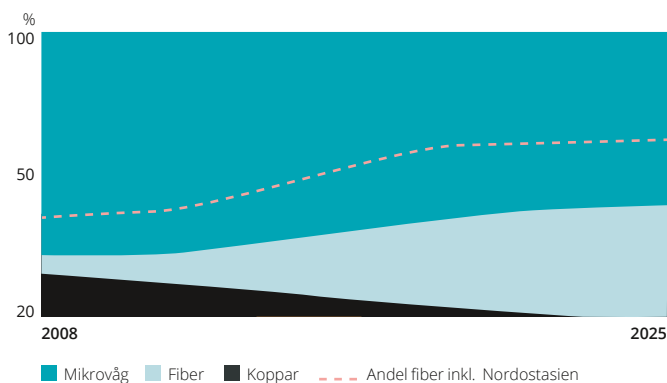
MARKNAD

Koncernen verkar på marknaden för produkter som behövs för uppgradering av data- och telenät, inklusive sensorer. Den kraftiga trafikökningen i dessa nät leder till stora investeringsbehov hos operatörer, som i sin tur innebär att Sivers Semiconductors marknad växer snabbare än trafikökningen. Den underliggande marknadstillväxten ska borge för Sivers Semiconductors ambition att vara ett långsiktigt tillväxtföretag och en viktig aktör på marknaden. Sivers Semiconductors utmaningar består i denna del av att den globala marknaden för halvledare är konkurrensutsatt och att identifiera rätt leverantörer och attrahera rätt högteknologisk kompetens kan därmed vara utmanande.

Den viktigaste faktorn bakom den snabba trafikökningen är den ökade användningen av video. En allt större andel av innehållet på Internet består av video, och användarna ägnar allt mer tid åt att streama video av allt högre bildkvalitet, vilket kräver stor bandbredd. Videotraffiken i mobilnäten väntas 2026 svara för 77 procent av all mobil datatrafik, jämfört med 66 procent under 2020.¹⁾

En annan viktig faktor är den snabba utbyggnaden av mycket stora datacenters, från företag som Google, Amazon, Microsoft och andra som erbjuder molntjänster. Antalet stora datacenters väntas öka från 338 stycken 2016 till 628 stycken 2021, och trafiken inom dessa att fyrdubblas under samma period.²⁾ Trafikökningen skapar stora investeringsbehov hos teleoperatörerna. De årliga investeringarna i millimetervågkomponenter till 5G-system väntas växa från 188 MUSD under 2020 till 2 500 MUSD under 2026.³⁾ Marknaden för produkter som behövs för uppgradering av infrastrukturen, det vill säga Koncernens marknad, växer alltså snabbare än trafikökningen.

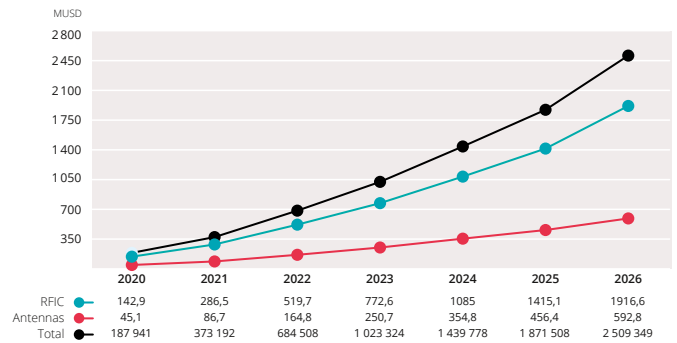
Distribution i stamnäten globalt



Källa: Ericsson Microwave Outlook Report, 2020.

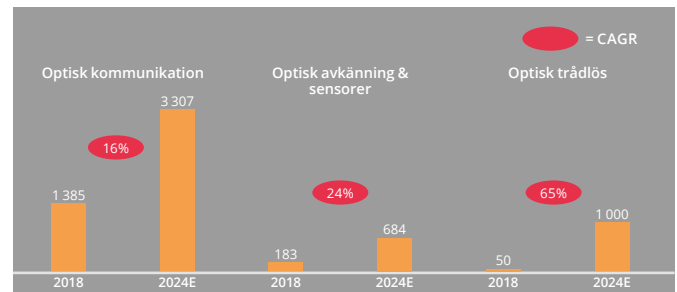
¹⁾ Ericsson Mobility Report, november 2020.
²⁾ Cisco Annual Internet Report (2018–2023) White Paper.
³⁾ Market&Markets 5G Infrastructure.

Sammantagen marknad för mmWave-komponent 5G RF 2020–2026



Källa: Market & Markets 5G infrastructure, SNS FWA 5G, Mobile experts and internal design wins and customers forecast.

Marknadsstorlek (MUSD)



Källa: Yole Development, 2018.

En stor del av operatörernas investeringar sker i utbyggnaden av 5G, den femte generationens mobilnät. 5G använder millimetervågsspektrum vilket ger lägre överföringskostnad och större bandbredd. Kapaciteten i 5G är 10–100 gånger större jämfört med 4G. Under 2020 tog utrollningen av 5G-nät fart på allvar. Ericsson uppskattar att 5G i slutet av 2026 kommer att täcka 60 procent av jordens befolkning, att jämföra med 5 procent i slutet av 2019.⁴⁾ Tillväxten av 5G i Europa stimulerades av att den europeiska telemyndigheten, CEPT, under 2019 öppnade 57–71 GHz bandet för olicensierad 5G i hela Europa. Sydkorea är det land där utrollningen av 5G-nät kommit längst. Sedan lanseringen i april 2019 har tillväxten varit stark och i slutet av 2019 uppgick antalet abonnenter till 4,7 miljoner.⁵⁾

Utbyggnaden av de trådlösa näten innebär också en ökad efterfrågan inom fiberoptik, bland annat i datacenter och i operatörernas stamnät. Marknaden växer också för fiber till hemmen (FTTH), driven av att konsumenterna vill kunna överföra video av hög kvalitet och att kostnaden har minskat för att dra fiber den sista biten fram till bostäderna. Bostäder och småföretag kan alternativt få trådlöst bredband via Fixed Wireless Access (FWA), där den sista sträckan fram till abonnenten är trådlös. FWA är det första området där 5G millimetervåg kommer till användning för fast bredbandsanslutning. Enligt SNS Research kommer operatörernas samlade intäkter från FWA att stiga med i genomsnitt 84 procent per år upp till mer än 40 miljarder USD 2025.⁶⁾

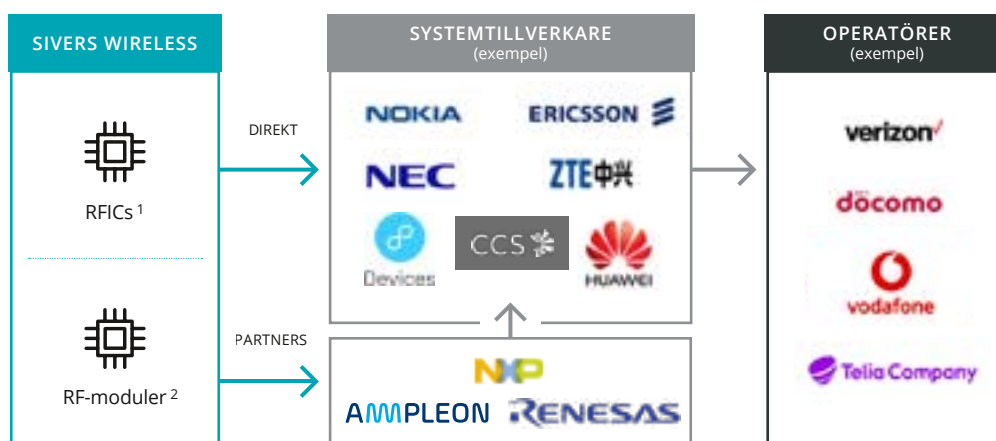
⁴⁾ Ericsson Mobility Report, november 2019.
⁵⁾ Ericsson Mobility Report, november 2019.
⁶⁾ SNS Research, Fixed Wireless Access, augusti 2017.

Vidare är sensorer ett intressant tillväxtområde inom både konsument- och industrielektronik. Efterfrågan på optiska sensorer drivs bland annat av snabba tekniska framsteg inom körassisterade/ självkörande bilar, konsumentanpassad biometri, augmented reality, meteorologi och säkerhet.

Kundbas

En viktig del av Wireless marknad är systemtillverkare, som till exempel skulle kunna vara Ericsson, Nokia och Huawei, som sedan i sin tur levererar till teleoperatörer som Telia, Verizon och NTT Docomo. En annan potentiell kundbas är produktbolag, som

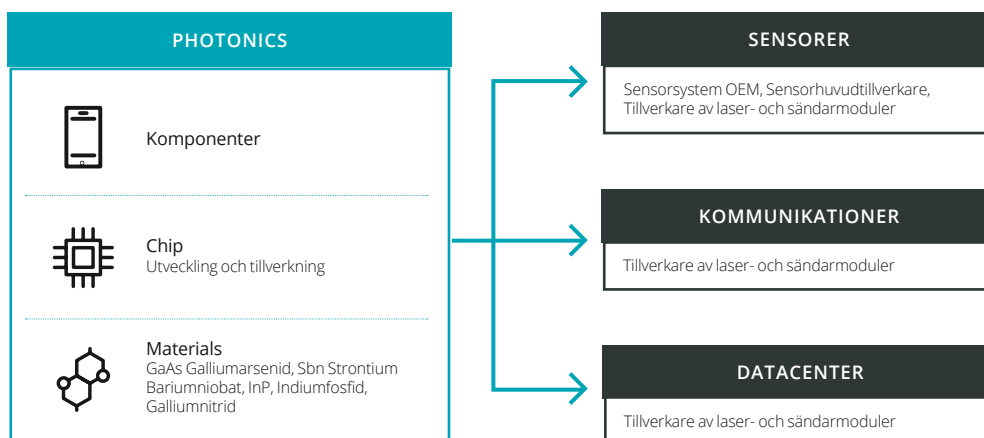
utvecklar produkter som används i operatörers fasta och mobila nät utan att de erbjuder totala systemlösningar. Exempel på kunder till Sivers Wireless som utvecklar och säljer denna typ av produkter är CCS, Cambium och 8devices. En specifik marknad är den för trådlös bredbandsaccess, där många mindre oberoende så kallade WISP's (Wireless Internet Service Providers) kompletterar de stora rikstäckande operatörerna. Leveranserna sker dels direkt, dels via partners. I början på 2020 lanserade MicroNät ett trådlöst bredbandsnät i Örnsköldsvik. Den brittiska operatören Ontix lanserade ett trådlöst nät i centrala London. Båda dessa nät innehåller nyckelkomponenter från Sivers Wireless.



¹) Radio-frequency integrated circuit. Ett chip som översätter och mottager radiovågor. Till exempel finns RF chip i portabla telefoner, mobiltelefoner, Wi-Fi-enheter, trådlösa routers, trådlösa basstationer, satellitmottagare och mikrovågsutrustning.
²) RFIC- och PCB-antennar som är integrerade till en enhet.

Photonics levererar direkt eller via partners till ett flertal Fortune 100 kunder och kunder baserade i Silicon Valley, USA. Under perioden 2020–2021 fick Photonics en uppföljningsorder från ett amerikanskt Fortune 100-företag, avseende optiska halvledare till förserieproduktion, samt en utvecklingsorder från en ny

Fortune 100-kund. En annan kundgrupp är företag som erbjuder molnlagring, där optiska kommunikationsenheter är en nyckelkomponent. Photonics har totalt även sålt mer än 25 miljoner chip för fiber till hemmet, främst till Kina och Indien.



Huvudsakliga marknader

Koncernen fortsätter att expandera sin kundmarknad globalt och har gått från att huvudsakligen fokusera på kunder inom Europa och USA, där den stora majoriteten av intäkterna fortfarande härstammar ifrån, till en satsning på att även etablera sig på den asiatiska marknaden.

En knapp tredjedel av Koncernens intäkter kommer från europeiska kunder, där Wireless för tillfället har sin största kundbas. Photonics har sin huvudsakliga kundbas i USA, med flertalet kunder baserade i Silicon Valley. Wireless har under de senaste åren börjat etablera sig på den asiatiska marknaden för 5G-nät.

Uppdelning av intäkter	2020			2019		
	Wireless	Photonics	Totalt	Wireless	Photonics	Totalt
Geografisk marknad						
Nordamerika	1 863	61 586	63 449	6 216	56 941	63 156
Europa	17 124	7 667	24 791	15 824	9 674	25 499
Asien	3 701	4 229	7 930	2 888	4 812	7 700
Totalt	22 688	73 482	96 170	24 928	71 427	96 355

TSEK	Intäkter från externa kunder	
	2020	2019
USA	63 449	63 156
Storbritannien	3 195	6 882
Kina	5 436	4 573
Irland	5 221	4 564
Norge	3 915	4 400
Italien	82	2 756
Nederländerna	44	1 945
Japan	868	1 653
Sverige	449	910
Frankrike	3 812	-
Ungern	3 380	-
Övriga länder	6 321	5 515
Totalt	96 170	96 355

Utvald historisk finansiell information

Den utvalda historiska finansiella informationen i Prospektet ska läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information". Den utvalda historiska finansiella informationen är hämtad från och ska läsas tillsammans med Koncernens reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018, 2019 och 2020 (inkluderat oreviderade jämförelsesiffror för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018, hämtade från Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019), samt Koncernens oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 (inkluderat jämförelsesiffror för perioden 1 januari – 31 mars 2020). Koncernens reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019 och 2020 är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och reviderats av Bolagets oberoende revisorer, Deloitte AB, som anges i deras tillhörande revisionsrapport och är införlivade i Prospektet genom hänvisning. Koncernens reviderade finansiella rapport per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) ("ÅRL") och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012 ("K3"). Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 är upprättad i enlighet IAS 34 Delårsrapportering. Nyckeltal, varav vissa är finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS (alternativa nyckeltal) anges under rubriken "Nyckeltal".

Se rubriken "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och motiv till användning av alternativa nyckeltal som inte definieras och rubriken "Avstämningstabeller" för avstämning av alternativa nyckeltal.

Siffrorna i följande avsnitt har i vissa fall avrundats och av den anledningen stämmer inte nödvändigtvis summan i samtliga tabeller. Med undantag för vad som nämnts ovan har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INFORMATION OM KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	1 januari – 31 december				1 januari – 31 mars	
	2020 ¹⁾	2019 ²⁾	2018 ³⁾	2018 ⁴⁾	2021 ⁵⁾	2020 ⁶⁾
Intäkter	96 170	96 355	71 485	69 835	13 840	22 810
Övriga rörelseintäkter	9 099	10 259	16 755	16 755	2 060	3 766
Aktiverat arbete för egen räkning	37 215	43 287	48 851	33 171	14 524	7 081
Råvaror och förnödenheter	-26 333	-39 997	-44 593	-43 785	-6 307	-5 345
Övriga externa kostnader	-62 819	-79 559	-68 267	-56 713	-20 177	-18 084
Personalkostnader	-108 994	-78 667	-76 810	-76 810	-21 710	-21 230
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-30 049	-29 702	-17 257	-44 682	-8 031	-7 457
Rörelseresultat	-85 710	-78 024	-69 845	-102 230	-25 802	-18 459
Resultat från finansiella poster						
Finansiella intäkter	4 103	-	-	0	150	2 857
Finansiella kostnader	-119 744	-8 990	-9 651	-8 359	-591	-5 626
Resultat före skatt	-201 351	-87 014	-79 497	-110 589	-26 243	-21 228
Inkomstskatt	5 569	11 353	7 617	7 617	11	11
Periodens resultat	-195 782	-75 661	-71 880	-102 971	-26 233	-21 217
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-195 782	-75 661	-71 880	-102 971	-26 233	-21 217
Resultat per aktie, SEK						
Före utspädning	-1,37	-0,60	-0,63	-0,87	-0,17	-0,16
Efter utspädning	-1,37	-0,60	-0,63	-0,87	-0,17	-0,16

¹⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2020.

²⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019.

³⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från jämförelsetalen för räkenskapsåret 2018 i Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019.

⁴⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med ÅRL och K3, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018.

⁵⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad ur Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2021.

⁶⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från jämförelsetalen för perioden 1 januari – 31 mars 2020 i Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2021.

INFORMATION OM KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	31 december				31 mars	
	2020 ¹⁾	2019 ²⁾	2018 ³⁾	2018 ⁴⁾	2021 ⁵⁾	2020 ⁶⁾
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Goodwill	134 812	134 812	134 812	103 188	134 812	134 812
Övriga immateriella tillgångar	147 553	131 548	104 034	104 034	158 295	134 327
Materiella anläggningstillgångar	61 372	57 739	44 594	38 188	63 525	56 349
Finansiella tillgångar	-	-	-	-	120	-
Summa anläggningstillgångar	343 737	324 099	283 440	245 410	356 752	325 488
Omsättningstillgångar						
Varulager	14 776	9 836	14 263	14 263	17 455	12 996
Kundfordringar	19 460	19 084	22 237	22 237	15 626	16 916
Aktuella skattefordringar	3 326	7 239	6 241	-	-	-
Övriga fordringar	4 079	4 843	4 145	10 386	9 597	14 092
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 360	6 850	7 013	7 692	34 990	9 824
Likvida medel	249 448	52 228	42 410	42 410	196 774	82 194
Summa omsättningstillgångar	303 450	100 170	96 309	96 988	274 442	136 022
SUMMA TILLGÅNGAR	647 186	424 268	379 749	342 397	631 194	461 510
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Aktiekapital	77 223	65 824	59 223	59 223	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	904 565	473 598	395 720	401 178	-	-
Omräkningsreserv	142	6 116	1 557	-	-	-
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-450 004	-257 005	-182 998	-	-	-
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-	-	-	-215 222	-	-
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	531 925	288 533	273 502	-	-	-
Summa eget kapital	531 925	288 533	273 502	245 179	512 911	327 380
Långfristiga skulder						
Konvertibla skulder	-	-	34 626	37 728	-	-
Banklån	15 000	-	-	-	14 000	-
Uppskjuten skatteskuld	126	168	210	-	116	158
Avsättningar	17 177	4 797	3 411	-	14 001	2 981
Leasingskulder	22 166	11 301	2 943	-	22 256	10 863
Övriga långfristiga skulder	7 702	11 825	9 747	-	7 431	11 025
Summa långfristiga skulder	62 172	28 091	50 937	37 728	57 804	25 027
Kortfristiga skulder						
Banklån	4 000	-	-	-	4 000	-
Konvertibla skulder	-	39 538	-	-	-	43 832
Leverantörsskulder	14 246	13 902	20 948	20 948	17 525	9 729
Leasingskulder	3 975	3 811	3 212	-	3 931	3 486
Övriga skulder	8 721	31 153	13 195	18 899	7 409	30 322
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 148	19 241	17 954	16 022	27 614	21 733
Summa kortfristiga skulder	53 090	107 645	55 310	55 869	60 479	109 103
Summa skulder	115 261	135 736	106 247	93 597	-	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	647 186	424 268	379 749	342 397	631 194	461 510

¹⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2020.

²⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019.

³⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från jämförelsetalen för räkenskapsåret 2018 i Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019.

⁴⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med ÅRL och K3, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018.

⁵⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad ur Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2021.

⁶⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från jämförelsetalen för perioden 1 januari – 31 mars 2020 i Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2021.

INFORMATION OM KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	1 januari – 31 december				1 januari – 31 mars	
	2020 ¹⁾	2019 ²⁾	2018 ³⁾	2018 ⁴⁾	2021 ⁵⁾	2020 ⁶⁾
Rörelseresultat	-85 710	-78 024	-69 845	-102 230	-25 802	-18 459
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:					6 474	4 909
Av- och nedskrivningar	30 049	29 702	17 257	44 682	-	-
Nedskrivning varulager	309	2 717	12 281	12 281	-	-
Förändring i avsättningar	28 704	-	-	-	-	-
Övrigt	4 218	3 871	1 936	1 937	-	-
Erlagd ränta	-4 265	-3 713	-1 332	-981	-591	-2 191
Erhållen inkomstskatt	9 173	10 708	7 667	7 667	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-17 522	-34 739	-32 036	-36 644	-19 920	-15 741
Förändringar i rörelsekapital						
Minskning (-)/Ökning (+) av varulager	-5 414	2 163	-10 418	-10 418	-2 170	-3 095
Minskning (-)/Ökning (+) av rörelsefordringar	-8 714	3 201	531	-	-18 990	-928
Minskning (+)/Ökning (-) av kundfordringar	-	-	-	643	-	-
Minskning (+)/Ökning (-) av fordringar	-	-	-	-112	-	-
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-8 417	-13 070	18 297	-	5 148	-613
Minskning (-)/Ökning (+) av leverantörsskulder	-	-	-	9 051	-	-
Minskning (-)/Ökning (+) av kortfristiga skulder	-	-	-	17 284	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40 067	-42 446	-23 626	-20 196	-35 932	-20 377
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 313	-8 789	-15 437	-15 437	-1 114	-529
Förvärv av immateriella tillgångar	-37 215	-43 287	-49 154	-49 154	-14 524	-7 081
Lån till intressebolag	-	-	-	-	-116	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	30	97	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39 498	-51 979	-64 591	-64 591	-15 754	-7 610
Finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	20 000	20 000	-	0	-	-
Amortering av lån	-1 000	-	360	-	-1 000	-2 380
Upptagna avbetalningsskulder	-	5 703	7 905	-	-	-
Amortering av leasing- och avbetalningsskulder	-7 263	-6 423	-4 475	-	-1 839	-1 902
Likvid från teckningsoptioner	-	-	-	360	-	-
Nyemission	273 698	88 360	69 800	69 800	-	53 599
Erlagda emissionskostnader	-5 881	-3 882	-4 997	-4 997	-	-2 380
Pågående nyemission	-	-	-	-	-	7 838
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	279 553	103 758	68 593	65 163	-2 839	57 155
Periodens kassaflöde	199 988	9 333	-19 624	-19 624	-54 525	29 168
Likvida medel vid periodens början	52 228	42 410	61 920	61 920	249 448	52 228
Valutakursförändringar i likvida medel	-2 767	486	114	114	1 851	798
Likvida medel vid periodens slut	249 448	52 228	42 410	42 410	196 774	82 194

¹⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2020.

²⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019.

³⁾ Öreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från jämförelsetalen för räkenskapsåret 2018 i Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019.

⁴⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med ÅRL och K3, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018.

⁵⁾ Öreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad ur Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2021.

⁶⁾ Öreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från jämförelsetalen för perioden 1 januari – 31 mars 2020 i Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2021.

NYCKELTAL

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal eller nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS, vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt IFRS, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Koncernen. Se rubriken "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och rubriken "Avstämningstabeller" för avstämningar av alternativa nyckeltal.

	1 januari – 31 december				1 januari – 31 mars	
	2020	2019	2018	2018	2021	2020
LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET						
Intäktsstillväxt, % ¹⁾	0	35	9	–	–39	–1
EBITDA, KSEK ¹⁾	–55 661	–48 322	–52 589	–57 548	–17 771	–11 001
KAPITALSTRUKTUR						
Eget kapital, KSEK ²⁾	531 925	288 533	273 502	245 179	512 911	327 380
Balansomslutning, KSEK ¹⁾	647 186	424 268	379 749	342 397	631 194	461 510
Sysselsatt kapital, KSEK ¹⁾	584 499	375 322	314 283	286 528	564 318	416 476
Räntebärande nettoskuld, KSEK ¹⁾	–196 874	34 561	5 416	–4 682	–145 367	6 902
Kapitalomsättningshastighet, ggr ¹⁾	0,2	0,2	0,2	0,3	0,0	0,1
Soliditet, % ¹⁾	82	68	72	72	81	71
Skuldsättningsgrad, % ¹⁾	10	30	17	15,4	10	27
KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET						
Kassaflöde före investeringar, KSEK ¹⁾	–40 067	–42 446	23 626	–19 723	–35 932	–20 377
Kassaflöde efter investeringar, KSEK ¹⁾	–79 566	–94 426	–88 217	–84 314	–51 685	–27 987
Likvida medel, KSEK ²⁾	249 448	52 228	42 410	42 410	196 774	82 194
INVESTERINGAR						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, KSEK ²⁾	–2 313	–8 789	–15 437	–15 437	–1 114	–529
Förvärv av immateriella tillgångar, KSEK ²⁾	–37 215	–43 287	–49 154	–49 154	–14 524	–7 081
Försäljning av materiella anläggningstillgångar, KSEK ²⁾	30	97	–	0	–	–
MEDARBETARE						
Medelantalet anställda ¹⁾	101	97	100	100	105	102
Omsättning per anställd, KSEK ¹⁾	952	993	715	1 198	132	224
Antalet anställda ¹⁾	103	99	108	108	104	100
DATA PER AKTIE						
Antal aktier	154 445 647	133 350 613	119 038 795	118 445 825	154 445 647	139 882 186
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	142 821 263	127 478 159	113 286 729	–	154 445 647	136 293 410
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	–1,37	–0,59	–0,63	–0,87	–0,17	–0,16
Eget kapital per aktie, SEK	3,44	2,16	2,30	2,07	3,32	2,34

¹⁾ Alternativa nyckeltal.

²⁾ Definierade enligt IFRS.

³⁾ Hämtat från Koncernens reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018, 2019 och 2020 och Koncernens oreviderade delårsrapport för perioden januari – mars 2021 (inkluderat jämförelsesiffror för perioden 1 januari – 31 mars 2020).

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av nyckeltal vilka inte definieras enligt IFRS (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt Koncernens redovisningsprinciper. Koncernledningen använder alternativa nyckeltal för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierade enligt IFRS, hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna. Dessa nyckeltal är inte mer lämpliga

än nyckeltal som definieras enligt IFRS och därför bör de användas tillsammans med dessa, i kompletterande snarare än ersättande syfte. De alternativa nyckeltalen är inte reviderade. Investerare uppmanas att inte fästa allt för stor tillit till de alternativa nyckeltalen och uppmanas också att granska dessa tillsammans med Koncernens reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018, 2019 och 2020 (inkluderat oreviderade jämförelsesiffror för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018, hämtade från Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019), samt Koncernens oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 (inkluderat jämförelsesiffror för perioden 1 januari – 31 mars 2020), vilka införlivats via hänvisning till Prospektet. Se rubriken "Avstämningstabeller" nedan för avstämningar av alternativa nyckeltal.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Intäktsstillväxt, %	Förändring av intäkter i procent av föregående periods intäkter.	Måttet används för att följa utvecklingen av Koncernens verksamhet mellan olika perioder.
EBITDA, KSEK	Resultat före finansiella poster, skatt och av- och nedskrivningar.	Måttet är ett sätt att utvärdera resultatet utan att ta hänsyn till finansiella beslut eller skatter.
Balansomslutning, KSEK	Summan av tillgångar eller summan av skulder och eget kapital.	Används för beräkna att sysselsatt kapital och soliditet.
Sysselsatt kapital, KSEK	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt.	Visar hur stor del av tillgångarna som är knuten till verksamheten.
Räntebärande nettoskuld, KSEK	Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus likvida medel.	Måttet visar Koncernens totala skuldsättning.
Kapitalomsättningshastighet, ggr	Periodens intäkter dividerat med genomsnittlig balansomslutning.	Mått på tillgångarnas effektivitet att generera intäkter.
Soliditet, %	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Måttet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och bidrar till att öka förståelsen av Koncernens kapitalstruktur.
Skuldsättningsgrad, %	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.	Måttet beskriver finansiell risk, det vill säga hur stor del av Koncernens tillgångar som är finansierade med lånade pengar.
Kassaflöde före investeringar, KSEK	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital.	Används för att följa upp huruvida Bolaget kan generera ett tillräckligt positivt kassaflöde för att upprätthålla sin verksamhet samt generera överskott för framtida investeringar.
Kassaflöde efter investeringar, KSEK	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och investeringar.	Används för att följa upp huruvida Bolaget kan generera ett tillräckligt positivt kassaflöde för att upprätthålla och utvidga sin verksamhet samt generera överskott för framtida utdelningar.
Eget kapital per aktie, SEK	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Måttet visar storleken på ägarnas investerade kapital per aktie ur ett ägarperspektiv.

AVSTÄMNINGSTABELLER

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummor eller totalsummor inkluderade i Koncernens reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018, 2019 och 2020 (inkluderat oreviderade jämförelsesiffror för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018, hämtade från Koncernens reviderade finansiella rapporter per och för

räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 som ingår som jämförelsesiffror i årsredovisningen för detta räkenskapsår), samt Koncernens oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 (inkluderat jämförelsesiffror för perioden 1 januari – 31 mars 2020), vilka införlivats via hänvisning i Prospektet. De alternativa nyckeltalen är inte reviderade. Belopp i tabellerna avser TSEK om inte annat anges.

Intäktstillväxt, %	1 januari – 31 december				1 januari – 31 mars	
	2020 ¹⁾	2019 ²⁾	2018 ³⁾	2018 ⁴⁾	2021 ⁵⁾	2020 ⁶⁾
Intäkter	96 170	96 355	71 485	119 761	13 840	22 810
Intäkter motsvarande period föregående år	96 355	71 485	119 761	95 838	22 810	23 099
Intäktstillväxt	0%	34,7%	0%	24,9%	-39%	-1%

EBITDA, KSEK	1 januari – 31 december				1 januari – 31 mars	
	2020 ¹⁾	2019 ²⁾	2018 ³⁾	2018 ⁴⁾	2021 ⁵⁾	2020 ⁶⁾
Rörelseresultat	-85 710	-78 024	-69 846	-102 230	-25 802	-18 459
Av- och nedskrivningar	30 049	29 702	17 257	44 682	8 031	7 457
EBITDA	-55 661	-48 322	-52 589	-57 548	-17 771	-11 001

Sysselsatt kapital, KSEK	1 januari – 31 december				1 januari – 31 mars	
	2020 ¹⁾	2019 ²⁾	2018 ³⁾	2018 ⁴⁾	2021 ⁵⁾	2020 ⁶⁾
Totala tillgångar	647 186	424 268	379 749	342 397	631 194	461 510
Uppskjuten skatteskuld	-126	-168	-210	-210	-116	-158
Avsättningar	-17 177	-4 797	-3 411	-3 411	-14 001	-2 981
Ej räntebärande del av övriga långfristiga skulder	-3 355	-3 636	0	0	-3 501	-3 570
Leverantörsskulder	-14 246	-13 902	-20 948	-20 948	-17 525	-9 729
Ej räntebärande del av övriga skulder	-5 634	-7 202	-22 942	-15 278	-4 120	-6 832
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 148	19 241	17 954	16 022	-27 614	-21 733
Sysselsatt kapital	584 499	375 322	314 283	286 528	564 318	416 476

Räntebärande nettoskuld, KSEK	1 januari – 31 december				1 januari – 31 mars	
	2020 ¹⁾	2019 ²⁾	2018 ³⁾	2018 ⁴⁾	2021 ⁵⁾	2020 ⁶⁾
Räntebärande långfristiga skulder (leasing och övriga)	41 513	19 490	43 273	37 728	40 186	18 318
Räntebärande kortfristiga skulder (konvertibler, leasing och övriga)	11 061	67 299	4 553	0	11 220	70 779
Likvida medel	-249 448	-52 228	-42 410	-42 410	-196 774	-82 194
Räntebärande nettoskuld	-196 874	34 561	5 415	-4 682	-145 367	6 902

¹⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2020.

²⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019.

³⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från jämförelsetalen för räkenskapsåret 2018 i Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019.

⁴⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med ÅRL och K3, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018.

⁵⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad ur Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2021.

⁶⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från jämförelsetalen för perioden 1 januari – 31 mars 2020 i Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2021.

	1 januari – 31 december				1 januari – 31 mars	
	2020 ¹⁾	2019 ²⁾	2018 ³⁾	2018 ⁴⁾	2021 ⁵⁾	2020 ⁶⁾
Kapitalomsättningshastighet, GGR						
Intäkter	96 170	96 355	71 485	119 761	13 840	22 810
Genomsnittlig balansomslutning	535 727	402 008,5	363 955	345 279	639 190	442 889
Balansomslutning vid periodens början	424 268	379 749	348 161	348 161	647 186	424 268
Balansomslutning vid periodens slut	647 186	424 268	379 749	342 397	631 194	461 510
Kapitalomsättningshastighet	0,2	0,2	0,2	0,3	0,0	0,1

	1 januari – 31 december				1 januari – 31 mars	
	2020 ¹⁾	2019 ²⁾	2018 ³⁾	2018 ⁴⁾	2021 ⁵⁾	2020 ⁶⁾
Soliditet, %						
Eget kapital	531 925	288 533	273 502	245 179	512 911	327 380
Balansomslutning	647 186	424 268	379 749	342 397	631 194	461 510
Soliditet	82%	68%	72%	71,6%	81%	71%

	1 januari – 31 december				1 januari – 31 mars	
	2020 ¹⁾	2019 ²⁾	2018 ³⁾	2018 ⁴⁾	2021 ⁵⁾	2020 ⁶⁾
Skuldsättningsgrad, %						
Räntebärande skulder	52 574	86 790	47 825	51 147	51 407	89 096
Eget kapital	531 925	288 533	273 502	245 179	512 911	327 380
Skuldsättningsgrad	10%	30%	17%	21%	10%	27%

	1 januari – 31 december				1 januari – 31 mars	
	2020 ¹⁾	2019 ²⁾	2018 ³⁾	2018 ⁴⁾	2021 ⁵⁾	2020 ⁶⁾
Eget kapital per aktie, SEK						
Eget kapital	531 925	288 533	273 502	245 179	512 911	327 380
Antal aktier vid periodens utgång	154 445 647	131 648 456	118 445 825	118 445 825	154 445 647	139 882 186
Eget kapital per aktie	3,44	2,19	2,3	2,07	3,32	2,34

¹⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2020.

²⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019.

³⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från jämförelsetalen för räkenskapsåret 2018 i Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019.

⁴⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med ÅRL och K3, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018.

⁵⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad ur Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2021.

⁶⁾ Oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från jämförelsetalen för perioden 1 januari – 31 mars 2020 i Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2021.

Operationell och finansiell översikt

Den information som presenteras nedan syftar till att underlätta förståelsen för och utvärderingen av trender och förändringar i Bolagets operationella resultat och finansiella ställning och bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information". Den utvalda historiska finansiella informationen är hämtad från och ska läsas tillsammans med Koncernens reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018, 2019 och 2020 (inkluderat oreviderade jämförelsesiffror för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018, hämtade från Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019), samt Koncernens oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 (inkluderat jämförelsesiffror för perioden 1 januari – 31 mars 2020). Koncernens reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019 och 2020 är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och reviderats av Bolagets oberoende revisorer, Deloitte AB, som anges i deras tillhörande revisionsrapport och är införlivade i Prospektet genom hänvisning. Koncernens reviderade finansiella rapporter per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) ("ÅRL") och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012 ("K3"). Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 är upprättad i enlighet IAS 34 Delårsrapportering. Läsaren ombeds notera att historiskt resultat inte nödvändigtvis ger en indikation på framtida resultat.

ÖVERSIKT

Koncernen verkar på marknaden för produkter som behövs för uppgradering av data- och telenät, inklusive sensorer. Den kraftiga trafikökningen i dessa nät leder till stora investeringsbehov hos operatörer, som i sin tur innebär att Sivers Semiconductors marknad växer snabbare än trafikökningen.

Den viktigaste faktorn bakom den snabba trafikökningen är den ökade användningen av video. En allt större andel av innehållet på Internet består av video, och användarna ägnar allt mer tid åt att streama video av allt högre bildkvalitet, vilket kräver stor bandbredd. Videotrafiken i mobilnäten väntas 2026 svara för 77 procent av all mobil datatrafik, jämfört med 66 procent under 2020.¹⁾

En annan viktig faktor är den snabba utbyggnaden av mycket stora datacenters, från företag som Google, Amazon, Microsoft och andra som erbjuder molntjänster. Antalet stora datacenters väntas öka från 338 stycken 2016 till 628 stycken 2021, och trafiken inom dessa att fyrdubblas under samma period.²⁾

Trafikökningen skapar stora investeringsbehov hos teleoperatörerna. De årliga investeringarna i millimetervågkomponenter till 5G-system väntas växa från 784 MUSD under 2019 till 47 775 MUSD under 2027.³⁾ Marknaden för produkter som behövs

för uppgradering av infrastrukturen, det vill säga Koncernens marknad, växer alltså snabbare än trafikökningen.

Bolaget har under flera år satsat på forskning och utveckling inom de två affärsområdena Wireless och Photonics vilket har tagit tid och krävt stora investeringar. Då utveckling av halvledare sker i långa processer och det ofta tar tid innan Bolagets kunder kan påbörja volymproduktion har detta medfört att Bolagets rörelse-resultat och kassaflöde ännu inte är positivt. Bolaget har nu tagit sig igenom stora delar av denna process och står inför nästa fas där målet är att skapa ett positivt rörelseresultat och kassaflöde.

NYCKELPOSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Intäkter

Koncernen redovisar i huvudsak intäkter från intäktsströmmarna försäljning av hårdvaruprodukter, utvecklingsprojekt (även kallade Non Recurrent Engineering "NRE") och supportavtal. Intäkter värderas baserat på avtalet med kund och motsvarar den ersättning som Koncernen förväntar sig ha rätt till i utbyte mot att överföra utlovade varor eller tjänster exklusive mervärdesskatt. Koncernen redovisar en intäkt när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till en kund.

¹⁾ Ericsson Mobility Report, november 2020.

²⁾ Cisco Annual Internet Report (2018–2023) White Paper.

³⁾ 5G Infrastructure Market by Communication Infrastructure, Markets&Markets, oktober 2019.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter omfattar främst statliga bidrag.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader omfattar hyror, leasing av maskiner, förbrukningsmateriel, konsultkostnader, marknadsföring och dylikt.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader omfattar kostnadsräntor för lån och krediter samt eventuella valutaförluster.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA 1 JANUARI – 31 MARS 2021 OCH 1 JANUARI – 31 MARS 2020¹⁾**Intäkter**

Intäkter minskade med 8 970 TSEK, från 22 810 TSEK under perioden januari till mars 2020 till 13 840 TSEK under samma period 2021. Förändringen är främst hänförlig till den andra och tredje vågen av covid-19 pandemin, vilket påverkat kundens möjligheter att göra exempelvis externa testnätverk verksamma, som i sin tur haft en dämpande effekt på kvartalets omsättning och förskjutit intäkter framåt i tiden.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter minskade med 1 706 TSEK, från 3 766 TSEK under perioden januari till mars 2020 till 2 060 TSEK under samma period 2021. Förändringen är hänförlig till att intäkter för vidarefakturering av mässa samt statligt forskningsbidrag drivit upp intäkterna under perioden 1 januari – 31 mars 2020 inom Wireless, samt förseningar hos leverantör inom Photonics.

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 7 443 TSEK, från 7 081 TSEK under perioden januari till mars 2020 till 14 524 TSEK under samma period 2021. Förändringen är hänförlig till uppbyggnad av större projekt inom Wireless.

Råvaror och förnödenheter

Råvaror och förnödenheter ökade med 962 TSEK, från -5 345 TSEK under perioden januari till mars 2020 till -6 307 TSEK under samma period 2021. Förändringen är främst hänförlig till inköp av varor och tjänster knutna till forskning och utveckling inom Photonics.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 2 093 TSEK, från -18 084 TSEK under perioden januari till mars 2020 till -20 177 TSEK under samma period 2021. Förändringen är hänförlig till kostnader i moderbolaget för aktiviteter relaterade till förberedelser för det planerade listbytet till Nasdaq Stockholm.

Personalkostnader

Personalkostnader ökade med 480 TSEK, från -21 230 TSEK under perioden januari till mars 2020 till -21 710 TSEK under samma period 2021. Förändringen är hänförlig till ökning av antalet anställda.

Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar ökade med 574 TSEK, från -7 457 TSEK under perioden januari till mars 2020 till -8 031 TSEK under samma period 2021. Förändringen är hänförlig till att ytterligare projekt börjat skrivas av inom Wireless efter det första kvartalet 2020.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader minskade med 5 035 TSEK, från -5 626 TSEK under perioden januari till mars 2020 till -591 TSEK under samma period 2021. Förändringen är hänförlig till valutakurseffekter knutna till den konvertibla skuld som låg i balansräkningen per det första kvartalet 2020.

Eget kapital

Eget kapital ökade med 185 531 TSEK, från 327 380 TSEK per den 31 mars 2020 till 512 911 TSEK vid samma tidpunkt 2021. Förändringen är hänförlig till de olika typer av aktieemissioner som ägde rum under 2020.

Långfristiga skulder

Långfristiga skulder ökade med 32 777 TSEK, från 25 027 TSEK per den 31 mars 2020 till 57 804 TSEK vid samma tidpunkt 2021. Förändringen är främst hänförlig till förändringar i avsättningar relaterade till sociala avgifter för personaloptioner samt ökning av leasingsskuld.

Periodens kassaflöde

Periodens kassaflöde minskade med 83 693 TSEK, från 29 168 TSEK under perioden januari till mars 2020 till -54 525 TSEK under samma period 2021. Förändringen är hänförlig till ökning i främst balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt i totala fordringar. Investeringen i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten är hänförlig till utveckling av nya generationer av produkter. Ökningen i totala fordringar härrör främst från inköp av maskinell utrustning som kommer att användas i den egna produktionen inom Photonics men som ännu inte tagits upp som tillgång i balansräkningen.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2020 OCH 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2019²⁾**Intäkter**

Intäkterna minskade med 185 TSEK, från 96 355 TSEK under perioden januari till december 2019 till 96 170 TSEK under samma period 2020. I jämförelse med föregående år har Photonics intäkter ökat med 2 MSEK och Wireless intäkter minskat med 2,2 MSEK. Förändringen för Wireless är hänförlig till Wireless förändrade produktutbud.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter minskade med 1 160 TSEK, från 10 259 TSEK under perioden januari till december 2019 till 9 099 TSEK under samma period 2020. Förändringen är hänförlig till minskade bidrag.

¹⁾ Öreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad ur Koncernens delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2021 med jämförelsetal för perioden 1 januari – 31 mars 2020.

²⁾ Reviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019 respektive 2020.

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning minskade med 6 072 TSEK, från 43 287 TSEK under perioden januari till december 2019 till 37 215 TSEK under samma period 2020. Förändringen är hänförlig till en större andel direktfakturerings av produktutvecklingsinsatser (NRE).

Råvaror och förnödenheter

Råvaror och förnödenheter minskade med 13 664 TSEK, från -39 997 TSEK under perioden januari till december 2019 till -26 333 TSEK under samma period 2020. Förändringen är hänförlig till mindre andel försäljning av hårdvara.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader minskade med 16 740 TSEK, från -79 559 TSEK under perioden januari till december 2019 till -62 819 TSEK under samma period 2020. Förändringen är hänförlig till minskade utgifter för mässhdeltagande, resor och konsulter med mera.

Personalkostnader

Personalkostnader ökade med 30 327 TSEK, från -78 667 TSEK under perioden januari till december 2019 till -108 994 TSEK under samma period 2020. Förändringen är främst hänförlig till ökade reserveringar för sociala kostnader för Bolagets optionsprogram som en följd av en, under året, stigande aktiekurs.

Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar ökade med 347 TSEK, från -29 702 TSEK under perioden januari till december 2019 till -30 049 TSEK under samma period 2020. Förändringen är hänförlig till större investeringar i tillgångar för vilka avskrivningar påbörjades under året.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader ökade med 110 754 TSEK, från -8 990 TSEK under perioden januari till december 2019 till -119 744 TSEK under samma period 2020. Förändringen är hänförlig till att marknadsvärdet av det inbäddade derivatet i utställda konvertibla skuldebrev ökade, eftersom värdet på konverteringsrätten ökade med den stigande aktiekursen.

Aktiekapital

Aktiekapitalet ökade med 11 399 TSEK, från 65 824 TSEK per den 31 december 2019 till 77 223 TSEK vid samma tidpunkt 2020. Förändringen är hänförlig till genomförda nyemissioner.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital ökade med 430 967 TSEK, från 473 598 TSEK per den 31 december 2019 till 904 565 TSEK vid samma tidpunkt 2020. Förändringen är hänförlig till genomförda nyemissioner och konvertering av konvertibla skuldebrev.

Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat

Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat minskade med 192 999 TSEK, från -257 005 TSEK per den 31 december

2019 till -450 004 TSEK vid samma tidpunkt 2020. Förändringen är hänförlig till årets redovisningsmässiga resultat.

Långfristiga skulder

Långfristiga skulder ökade med 34 081 TSEK, från 28 091 TSEK per den 31 december 2019 till 62 172 TSEK vid samma tidpunkt 2020. Förändringen är hänförlig till upptagande av banklån samt nya leasingåtaganden.

Periodens kassaflöde

Periodens kassaflöde ökade med 190 655 TSEK, från 9 333 TSEK under perioden januari till december 2019 till 199 988 TSEK under samma period 2020. Förändringen är hänförlig till genomförda nyemissioner.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2019 OCH 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2018¹⁾**Intäkter**

Intäkterna ökade med 24 870 TSEK, från 71 485 TSEK under perioden januari till december 2018 till 96 355 TSEK under samma period 2019. Förändringen är hänförlig till omsättningsökning inom såväl hårdvaruförsäljning som NRE-uppdrag inom Wireless och Photonics.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter minskade med 6 496 TSEK, från 16 755 TSEK under perioden januari till december 2018 till 10 259 TSEK under samma period 2019. Förändringen är hänförlig till minskade bidrag.

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning minskade med 5 564 TSEK, från 48 851 TSEK under perioden januari till december 2018 till 43 287 TSEK under samma period 2019. Förändringen är hänförlig till färre nedlagda arbetstimmar på utvecklingsprojekt.

Råvaror och förnödenheter

Råvaror och förnödenheter minskade med 4 596 TSEK, från -44 593 TSEK under perioden januari till december 2018 till -39 997 TSEK under samma period 2019. Förändringen är hänförlig till större andel hårdvaruförsäljning från Photonics, vilken har en högre bruttomarginal på dess produkter, samtidigt som Wireless påbörjat försäljningsavslutningen av radarprodukter med lägre bruttomarginal.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 11 292 TSEK, från -68 267 TSEK under perioden januari till december 2018 till -79 559 TSEK under samma period 2019. Förändringen är hänförlig till ökade momsavdrag, ökade licenskostnader och ökade konsultkostnader. Ökningen av konsultkostnader uppstod till följd av inhyrd personal i den löpande verksamheten, konsultkostnader för ansökan om skattekrediter i Skottland samt konsultkostnader för förberedelser inför framtida listbyte.

¹⁾ Finansiell information avseende räkenskapsåret 2019 är reviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019. Finansiell information avseende räkenskapsåret 2018 är oreviderad information upprättad i enlighet med IFRS, hämtad från jämförelsetalen för räkenskapsåret 2018 i Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019.

Personalkostnader

Personalkostnader ökade med 1 857 TSEK, från -76 810 TSEK under perioden januari till december 2018 till -78 667 TSEK under samma period 2019. Förändringen är hänförlig till ökade lönekostnader och därpå följande sociala avgifter.

Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar ökade med 12 445 TSEK, från -17 257 TSEK under perioden januari till december 2018 till -29 702 TSEK under samma period 2019. Förändringen är hänförlig till ökade investeringar i såväl materiella som immateriella tillgångar vilka avskrivningar påbörjats.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader minskade med 661 TSEK, från -9 651 TSEK under perioden januari till december 2018 till -8 990 TSEK under samma period 2019. Förändringen är hänförlig till minskade valutakursförluster, samtidigt som räntekostnader och värdereglering i inbäddade derivat ökat.

Aktiekapital

Aktiekapitalet ökade med 6 601 TSEK, från 59 223 TSEK per den 31 december 2018 till 65 824 TSEK vid samma tidpunkt 2019. Förändringen är hänförlig till genomförda nyemissioner.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital ökade med 77 878 TSEK, från 395 720 TSEK per den 31 december 2018 till 473 598 TSEK vid samma tidpunkt 2019. Förändringen är hänförlig till genomförda nyemissioner.

Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat

Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat minskade med 74 007 TSEK, från -182 998 TSEK per den 31 december 2018 till -257 005 TSEK vid samma tidpunkt 2019. Förändringen är hänförlig till årets resultat.

Långfristiga skulder

Långfristiga skulder minskade med 22 846 TSEK, från 50 937 TSEK per den 31 december 2018 till 28 091 TSEK vid samma tidpunkt 2019. Förändringen är hänförlig till de konvertibla skulder som oklassificerats som kortfristiga då dessa löper ut inom 12 månader från periodens slut.

Periodens kassaflöde

Periodens kassaflöde ökade med 28 957 TSEK, från -19 624 TSEK under perioden januari till december 2018 till 9 333 TSEK under samma period 2019. Förändringen är främst hänförlig till genomförda nyemissioner och upptagna lån samtidigt som kassaflödet från den löpande verksamheten ökat (negativt).

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Sivers Semiconductors kapitalisering och nettoskuldsättning på koncernnivå per den 31 mars 2021. Tabellerna redovisar Bolagets räntebärande skulder (icke räntebärande skulder är inte inkluderade). Se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" för ytterligare information om bland annat Sivers Semiconductors aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Operationell och finansiell översikt". Sedan den 31 mars 2021 har det inte skett några betydande förändringar avseende skuldsättning i Sivers Semiconductors.

Kapitalisering

TSEK	
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	60 479
För vilka garanti ställts	-
Mot annan säkerhet ¹⁾	11 220
Utan säkerhet	49 259
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	57 804
Garanterade	-
Med säkerhet ¹⁾	40 186
Utan garanti/utan säkerhet	17 618
Eget kapital	
Aktiekapital	77 223
Reservfond(er)	-
Övriga reserver	435 688
Totalt	512 911

¹⁾ Ställda säkerheter för sale & leaseback avtal samt företagsinteckning.

Nettoskuldsättning

TSEK	
(A) Kassa och bank	196 774
(B) Andra likvida medel	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	120
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	196 894
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	11 220
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	-
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	11 220
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	-185 674
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	40 186
(J) Skuldinstrument	-
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	40 186
(M) Total finansiell skuldsättning (H+L)¹⁾	-145 488

¹⁾ Finansiella skulder omfattar leasingsskulder varav de korta- och/eller långfristiga leasingsskulder uppgår till 26 187 TSEK.

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

TSEK	
Ställda säkerheter	
Företagsinteckningar	20 000
Ställda säkerheter för sale & leaseback avtal	15 200
Totalt	35 200

Per den 31 mars 2021 har Bolaget ställt säkerheter uppgående till sammanlagt 35 200 SEK och saknar eventalförpliktelser. Inga väsentliga förändringar avseende eget kapital eller skuldsättning har inträffat därefter.

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

HISTORISKA INVESTERINGAR

I tabellen nedan sammanfattas Sivers Semiconductors totala investeringar för räkenskapsåren 2018–2020, samt för delårsperioden 1 januari – 31 mars 2021. Förvärv av materiella anläggningstillgångar avser huvudsakligen datorer och mätinstrument. Förvärv av immateriella tillgångar avser huvudsakligen aktiverade kostnader avseende utveckling av Bolagets framtida produkter.

TSEK	2020	2019	2018	jan-mars 2021
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	2 313	8 789	14 582	1 114
Förvärv av immateriella tillgångar	37 215	43 287	48 851	14 524
Totalt	39 528	52 076	63 433	15 638

PÅGÅENDE OCH BESLUTADE INVESTERINGAR

Per dagen för Prospektet genomför Bolaget investeringar för att utveckla nya generationer av produkter och öka kapaciteten i befintlig produktion. Investeringarna finansieras genom Bolagets befintliga kassa. Bolaget har från den 31 mars 2021 till och med dagen för Prospektet genomfört investeringar uppgående till cirka 4 385 TSEK.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR EFTER 31 MARS 2021

Den 1 juni 2021 offentliggjorde Sivers Semiconductors att Sivers Wireless kund 8devices hade passerat en kritisk milstolpe i utvecklingen av en ny 60 GHz-produkt för fast trådlös bredbands-access (FWA), varvid 8devices nu har fullt fungerande prototyper tillgängliga. Sivers Wireless har tidigare ingått ett leveransavtal med 8devices med ett uppskattat värde om 70-100 MSEK under perioden 2021-2024. I och med den positiva återkopplingen från slutkunden uppskattar 8devices nu att deras behov från Sivers Semiconductors ökar med 30-50 procent för samma period.

Utöver ovanstående har det inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning, resultat eller ställning på marknaden efter den 31 mars 2021.

Aktiekapital och ägarstruktur

ALLMÄN INFORMATION

Bolagets bolagsordning innehåller bestämmelser enligt vilka Bolagets aktiekapital ska uppgå till lägst 65 000 000 SEK och högst 260 000 000 SEK, uppdelat på lägst 130 000 000 och högst 520 000 000 aktier. Gränserna i bolagsordningen kan ändras genom beslut av bolagsstämman.

Bolaget har två aktieslag, stamaktier och aktier av serie C. Stamaktierna är inte föremål för någon inlösenrätt eller lösningsskyldighet och det finns inga bestämmelser om omvandling kopplade till stamaktierna. Avseende aktier av serie C kan minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, på begäran av innehavare av aktier av serie C eller efter beslut av Bolagets styrelse, ske genom inlösen av aktier av serie C. Begäran från aktieägare ska framställas skriftligt till Bolagets styrelse och styrelsen ska behandla frågan skyndsamt. När minskningsbeslut fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Inlösenbeloppet per aktie av serie C ska vara aktiens kvotvärde. Utbetalning av inlösenbelopp ska ske snarast efter det att registreringen av minskningen av aktiekapitalet ägt rum. Aktier av serie C som innehas av Bolaget ska efter beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktier. Omvandlingen ska utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering skett. Samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i svenska kronor (SEK).

Stamaktierna är emitterade i dematerialiserad form via Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm). Euroclear är central värdepappersförvarare och clearingorganisation för stamaktierna i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Därför utfärdas inga aktiebrev och överlåtelser av stamaktier görs elektroniskt. ISIN-koden för Bolagets stamaktier är SE0003917798.

Per den 31 mars 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 77 222 823,50 SEK fördelat på 154 445 647 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,50 SEK. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 77 222 823,50 SEK fördelat på 154 445 647 stamaktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,50 SEK. Per dagen för Prospektet finns inga aktier av serie C utgivna.

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående konvertibla, utbytbara värdepapper eller andra finansiella instrument som kan resultera i utspädning för aktieägarna om de nyttjas, utöver vad som anges under avsnittet "Aktierelaterade incitamentsprogram" nedan. Varken Bolaget eller något av dess dotterföretag äger aktier i Bolaget och ingen annan part äger aktier i Bolaget å deras vägnar.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Varje stamaktie berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämman och varje aktie av serie C berättigar innehavaren till en tiondels (1/10) röst. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla av honom eller henne ägda och

företrädna aktier. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och aktier av serie C, ska ägare av stamaktier och aktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast aktier av visst slag, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller aktier av serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot. I enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen är det emellertid möjligt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Vid Bolagets upplösning berättigar aktier av serie C till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde. Ändring av de rättigheter som följer av aktier emitterade av Bolaget kan endast ske i enlighet med det förfarande som följer av aktiebolagslagen. Samtliga stamaktier ger lika rätt till Bolagets vinst, aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas av Euroclear. Utdelning får enligt aktiebolagslagen endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om större utdelning än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt kupongskatt.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Per den 1 januari 2018 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 46 541 663 SEK fördelat på 93 083 326 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,50 SEK. Därefter har aktiekapitalet förändrats enligt tabellen nedan.

År	Transaktion	Ökning av aktiekapital (SEK)	Ökning av antal aktier (stamaktier)	Aktiekapital totalt (SEK)	Totalt antal aktier (stamaktier)	Kvotvärde (SEK)	Teckningskurs i emission (SEK)
2018	Nyemission	6 981 249,5	13 962 499	53 522 912,5	107 045 825	0,5	5,80
2018	Nyemission	2 200 000	4 400 000	55 722 912,5	111 445 825	0,5	6
2018	Nyemission	3 500 000	7 000 000	59 222 912,5	118 445 825	0,5	6,20
2019	Nyemission	5 922 291	11 844 582	65 145 203,5	130 290 407	0,5	6,90
2019	Aktieteckning genom optioner	659 024,5	1 318 049	65 804 228	131 608 456	0,5	-
2019	Aktieteckning genom optioner	20 000	40 000	65 824 228	131 648 456	0,5	-
2020	Nyemission	2 977 709	5 955 418	68 801 937	137 603 874	0,5	9
2020	Aktieteckning genom optioner	776 743,5	1 553 487	69 578 680,5	139 157 361	0,5	-
2020	Aktieteckning genom optioner	18 758	37 516	69 597 438,5	139 194 877	0,5	-
2020	Aktieteckning genom optioner	42 925	85 850	69 640 363,5	139 280 727	0,5	-
2020	Kvittningsemission	389 848	779 696	70 030 211,5	140 060 423	0,5	10,77
2020	Kvittningsemission	277 631	555 262	70 307 842,5	140 615 685	0,5	22,79
2020	Aktieteckning genom optioner	126 250	252 500	70 434 092,5	140 868 185	0,5	-
2020	Aktieteckning genom optioner	21 600	43 200	70 455 692,5	140 911 385	0,5	-
2020	Aktieteckning genom optioner	300 000	600 000	70 755 692,5	141 511 385	0,5	-
2020	Nyemission	3 258 902,5	6 517 805	74 014 595	148 029 190	0,5	30,40
2020	Utbyte av konvertibler	2 325 863,5	4 651 727	76 340 458,5	152 680 917	0,5	-
2020	Aktieteckning genom optioner	18 928	37 856	76 359 386,5	152 718 773	0,5	-
2020	Aktieteckning genom optioner	28 250	56 500	76 387 636,5	152 775 273	0,5	-
2020	Aktieteckning genom optioner	771 429	1 542 858	77 159 065,5	154 318 131	0,5	-
2020	Aktieteckning genom optioner	45 000	90 000	77 204 065,5	154 408 131	0,5	-
2020	Aktieteckning genom optioner	18 758	37 516	77 222 823,5	154 445 647	0,5	-

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Nedan återges en sammanfattning av Bolagets ägarstruktur per den 31 mars 2021 och därefter kända förändringar.

Namn	Totalt antal aktier (samtliga stamaktier)	Andel av kapital och röster
Erik Fällström via bolag	28 503 352	18,5 %
Keith Halsey via bolag	13 728 824	8,9 %
Swedbank Robur Ny Teknik	10 415 000	6,7 %
AMF Aktiefond Småbolag	6 632 927	4,3 %
Swedbank Robur Folksam LO Sverige	4 932 073	3,2 %
Tredje AP-fonden	2 250 000	1,5 %
Swedbank Robur Folksam LO Västfonden	2 120 000	1,4 %
BNP Paribas Nordics Small Cap	1 439 508	0,9 %
Tomas Duffy	1 150 000	0,7 %
Andrew McKee	1 040 158	0,7 %
Övriga aktieägare	82 233 805	53 %
Totalt	154 445 647	100 %

ANSÖKAN OM NOTERING PÅ NASDAQ STOCKHOLM

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 3 juni 2021 beslutat att Sivers Semiconductors uppfyller kraven för att Bolagets stamaktier ska kunna tas till handel på huvudlistan Nasdaq Stockholm, villkorat av att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen och att spridningskravet avseende stamaktierna uppfylls. Första dag för handel förväntas bli den 10 juni 2021.

AKTIEÄGARAVTAL

Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till

att utöva gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller några avtal eller motsvarande som kan resultera i att kontrollen över Bolaget förändras.

UTDELNINGSPOLICY

Enligt Bolagets utdelningspolicy avser Bolaget inte betala utdelningar under de kommande åren, utan istället använda kassaflödet till finansiering av framtida utveckling och expansion av verksamheten. Ingen utdelning har utbetalats avseende räkenskapsåren 2018–2020.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Bolagsstämman i Bolaget har vid flera tillfällen beslutat om att införa aktierelaterade ersättningar i form av personaloptionsprogram. Optionerna har tilldelats vederlagsfritt eller till marknadsvärde och intjänas över optionernas löptid. Intjäningsvillkoren varierar mellan de olika programmen och i programmen P06 och P07 finns ett prestationsvillkor vilket innebär att det slutliga antalet personaloptioner som varje deltagare är berättigad att utnyttja baseras på genomsnittlig årlig tillväxt av Koncernens nettoomsättning för räkenskapsåren 2020–2022 respektive 2021–2023. Bolaget har per dagen för Prospektet fem utestående personaloptionsprogram enligt nedan.

Personaloptionsprogram	Antal utestående optioner per dagen för Prospektet (faktoromräknade)	Intervall för lösenpris, SEK	Återstående löptid
PO3	439 525	4,04–5,60	2024-12-31
PO4	1 805 000	4,70–9,58	2026-06-30
PO5	550 000	9,38–10,23	2028-06-30
PO6	2 710 000	34,78	2025-09-30
PO7	–	–	2026-09-30

Det totala antalet utestående optioner i Bolaget uppgick per den 31 december 2020 till 5 504 525, (faktoromräknat 5 508 920), varav 1 574 525 hade intjänats. Optionerna berättigar vid fullt utnyttjande till lika många stamaktier i Bolaget, motsvarande cirka 3,6 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

Enligt Bolagets policy för tilldelning och nyttjande av personaloptioner är förutsättningen att deltagaren fortfarande är anställd i Koncernen vid utnyttjande av optionerna som berättigar den anställde att förvärva en aktie i Bolaget till ett pris motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market eller annan marknadsplats under tio handelsdagar närmast före dagen för tilldelning av optionerna.

BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN

Vid årsstämman den 20 maj 2021 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler som innebär utgivande av eller konvertering till sammanlagt högst 27 200 000 motsvarande en utspädningseffekt om cirka 15,0 procent av aktiekapitalet och röster, baserat på det totala antalet aktier i Bolaget. Betalning för tecknade aktier och/eller konvertibler ska kunna ske kontant, med apportegendom eller genom kvittning. Syftet med bemyndigandet, och skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att ge styrelsens flexibilitet i arbetet med att säkerställa att Bolaget på ett tidseffektivt och ändamålsenligt sätt kan tillföras kapital för finansieringen av verksamheten och för att möjliggöra fortsatt expansion såväl organiskt som genom företagsförvärv, alternativt för att kunna utöka ägarkretsen med en eller flera ägare av strategisk betydelse för Bolaget. Nyemission av aktier och/eller emission av konvertibler i enlighet med bemyndigandet ska ske till marknadsmässig teckningskurs enligt de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktier och/eller konvertibler emitteras.

Vid årsstämman den 20 maj 2021 bemyndigades styrelsen vidare att, för att säkerställa leverans av aktier till deltagare i LTIP 2021 och Bolagets utestående incitamentsprogram samt för att täcka eventuella uppkommande sociala avgifter med anledning av programmen, vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma, besluta om emission av teckningsoptioner, varav högst 4 600 000 teckningsoptioner får avse LTIP 2021, motsvarande cirka 2,9 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter utspädning. Teckningsoptionerna ska emitteras utan vederlag och, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av Bolaget eller dess dotterbolag Sivers Wireless AB.

Vid årsstämman den 20 maj 2021 bemyndigades styrelsen slutligen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av högst 11 315 521

aktier av serie C, vardera med ett kvotvärde om 0,50 kronor, motsvarande cirka 6,8 procent av aktiekapitalet och rösterna i bolaget efter utspädning. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av en bank eller ett värdepappersbolag till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emissionen är att säkerställa leverans av aktier till deltagare i Bolagets utestående incitamentsprogram samt för att likviditetsmässigt säkra betalning av sociala avgifter. Före överlåtelse av aktier till deltagare som utnyttjar personaloptioner kommer styrelsen att besluta om omvandling av aktier av serie C till stamaktier.

INFORMATION OM UPPKÖPSEBJUDANDEN OCH INLÖSEN AV MINORITETSAKTIER

Bolagets aktier omfattas av de takeover-regler för vissa handelsplattformar som har utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Enligt dessa regler utlöses budplikt för de aktieägare som genom förvärv av aktier ensam eller tillsammans med någon närstående uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget. Vid ett sådant bud äger övriga aktieägare rätt att avböja budet. Enligt aktiebolagslagen ges majoritetsaktieägare med ett innehav om mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag rätt att lösa in minoritetens aktier, samtidigt som minoriteten ges rätt att få sina aktier inlösta. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har inte varit och är inte föremål för något offentligt uppköpserbjudande.

Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden är tillämplig på offentliga uppköpserbjudanden avseende Sivers Semiconductors aktier efter att stamaktierna tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm. Enligt lagen måste den som lämnar ett offentligt uppköpserbjudande åta sig att följa Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm ("Takeover-reglerna"). Genom åtagandet åtar sig den som lämnar ett offentligt uppköpserbjudande att följa såväl Takeover-reglerna som Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna samt om god sed på aktiemarknaden.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Det här avsnittet innehåller utvald information om styrelsen, ledande befattningshavare och revisor. Såvitt styrelsen känner till förekommer inga arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra, enligt vilka en styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor blivit utsedd eller valts in, annat än beskrivet i detta avsnitt.

STYRELSE

Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio styrelseledamöter med högst sju suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sex ledamöter valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Av tabellen nedan framgår styrelseledamöterna, deras befattning, året de valdes in och deras oberoende i förhållande till Bolaget, ledande befattningshavare och större aktieägare. Större aktieägare definieras i enlighet med Koden som ägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till:	
			Bolaget och ledande befattningshavare	större aktieägare
Tomas Duffy	Styrelseordförande	2016	Ja	Ja
Ingrid Engström	Styrelseledamot	2015	Ja	Ja
Erik Fällström	Styrelseledamot	2016	Ja	Nej ¹⁾
Beth Topolovsky	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Lottie Saks	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Carolina Tendorf	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja

¹⁾ Erik Fällström äger genom Rothesay Ltd 18,5 procent av Bolaget.

Nedan följer närmare information om styrelseledamöternas ålder, befattning, utbildning, annan relevant erfarenhet, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

Tomas Duffy

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2016 och styrelseordförande sedan 2017. Ordförande i ersättningsutskottet och investeringsutskottet samt ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning: Civilingenjör och licentiatexamen vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Övrig erfarenhet: Affärsenhetschef för stora företag hos Exportkreditnämnden. Tidigare uppdrag inkluderar VP hos Telia ansvarig för mobil och fast linje, verkställande direktör hos Mannesmanns International Telecom, Net Insight och Halogen med stor erfarenhet inom företagsledning och internationell försäljning.

Andra pågående uppdrag: VD och styrelseledamot i Stella Tech AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:

Styrelseordförande för Verbal AB. Styrelseledamot för Stella Tech Distribution AB.

Innehav i Bolaget: 1 150 000 stamaktier.

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Ingrid Engström

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2015. Ledamot i revisions- och ersättningsutskottet.

Utbildning: Examen i tillämpad psykologi vid Uppsala universitet och har läst management på avancerad nivå vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övrig erfarenhet: Ingrid var tidigare VD för IFL Executive Education. Andra tidigare uppdrag inkluderar VD för Springtime, Vice VD för SEB, VD för Know It AB och för ComHem AB. Tidigare styrelseuppdrag har bland annat inkluderat företag som Switchcore, Teracom och Bisnode.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Unibap AB, Engström Business & People Development AB, SJR in Scandinavia AB och i Mind.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: VD för Handelshögskolan i Stockholm Executive Education AB. Styrelseordförande i Netlight Consulting AB. Styrelseledamot i B3 Consulting Group AB (publ), KVD of Sweden AB, Defentry AB, Termino C 2690 AB, ProtectMe Optionshantering AB och ProtectMe International AB.

Innehav i Bolaget: 44 000 stamaktier genom Engström Business & People Development AB.

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Erik Fällström

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2017. Ledamot i ersättningsutskottet.

Utbildning: Ekonomiexamen vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övrig erfarenhet: Erik har omfattande kunskap och erfarenhet från av att leda såväl privata som publika bolag under 40 års tid.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i DDM Debt AB och i DDM Holding AG CHE, director i Omnio London Ltd, TMS Bond TopCo Ltd, AEDC Capital AB, EDC Advisors Ltd och TLNT Holding S.A.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Innehav i Bolaget: 28 503 352 stamaktier genom Rothesay Ltd.

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, men ej i förhållande till större aktieägare.

Beth Topolovsky

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2020. Ledamot i investeringsutskottet.

Utbildning: Bachelor of Science Electrical Engineering vid San Francisco State University.

Övrig erfarenhet: Beth Topolovsky är grundare och VD för Spark Group AB, ett konsultföretag som specialiserat sig på företagsomvandlingar inom teknikbranschen. Hon har över 25 års lednings- och teknisk erfarenhet från Cisco Systems, Hewlett-Packard och KLA-Tencor. Beth var också medgrundare och VD för Q2 Labs AB och har haft Chief Operating Officer-positioner i Transmode och Tilgin.

Andra pågående uppdrag: VD för Spark Group AB och Stinson Partners AB. Styrelseledamot i American Chamber of Commerce i Sverige och The Turnaround Management Association i Sverige. Rådgivare för International Nanotechnology Laboratory.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Innehav i Bolaget: 5 000 stamaktier.

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Lottie Saks

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2021. Ordförande i revisionsutskottet och ledamot i investeringsutskottet.

Utbildning: Graduate Business Administration och kurser i handelsrätt, skatterätt och psykologi vid Uppsala universitet. Börsrelaterade kurser såsom utbildning i God sed på aktiemarknaden via Roschier, utbildning i regelverket för emittenter via FNCA Sweden AB och utbildning i Marknadsmissbruksförordningen (MAR) via Setterwalls Advokatbyrå.

Övrig erfarenhet: Lottie Saks har en lång erfarenhet som CFO och finansdirektör för flera större företag. Idag är Lottie CFO för bromsteknikföretaget Haldex, noterat på Nasdaq Stockholm Mid Cap. Innan dess hade Lottie ett antal CFO- eller finansdirektörroller i Cint, OneMed, Telenor Connexion, Johnson & Johnson och OMX Technology Financial Market.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Haldex i Halmstad Aktiebolag, Haldex Holding AB, Haldex Financial Services AB, Haldex Financial Services Holding AB, Haldex Traction Holding II AB och JSB Hesselman Aktiebolag.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Cint AB, OneMed Products AB, OneMed Treasury AB, OneMed Sverige AB, Cidron Ross AB, Cint Intressenter I AB, Cint Intressenter II AB, Cint Intressenter III AB, RTh Holdco AB och TomB Holdco AB.

Innehav i Bolaget: -

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Carolina Tendorf

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Jur kand vid Stockholms Universitet.

Övrig erfarenhet: Carolina Tendorf är jurist, med en lång och gedigen erfarenhet från bland annat Electrolux-koncernen och advokatbyråer. Sedan 2019 är Carolina chefsjurist i Electrolux Professional AB som i mars 2020 delades ut till AB Electrolux aktieägare och noterades vid Nasdaq Stockholm. Före uppdraget som chefsjurist i Electrolux Professional AB var hon Senior Group Legal Counsel i AB Electrolux.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Electrolux Intressenter AB.

Innehav i Bolaget: -

Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan följer information om koncernledningens ålder, befattning, utbildning, annan relevant erfarenhet, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget.

Anders Storm

Född 1967. VD sedan 2016.

Utbildning: Civilingenjör i datateknik vid Lunds Tekniska Högskola.

Övrig erfarenhet: Anders har haft olika ledningsroller i stora företag som till exempel Sony Ericsson, HIQ och ABB och som vice VD på Birdstep Technologies på Oslobörsen innan han började på Sivers Semiconductors som COO i februari 2015.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelsesuppleant i Sandberg Storm Juridiska byrå AB.

Innehav i Bolaget: 367 270 stamaktier och 800 000 teckningsoptioner.

Robert Ejermark

Född 1964. Chief Financial Officer sedan 2018.

Utbildning: Förvaltningsexamen vid Stockholms universitet och vid Henley Management College.

Övrig erfarenhet: Robert har erfarenhet av arbete på börsnoterade företag genom tidigare roll som VD för First North-listade Amago Capital. Robert har dessutom lång erfarenhet av telekommunikation med företag som Telia, Unisource Mobile och RSL COM. Innan Robert anslöt sig till Sivers Semiconductors har han varit aktiv som CFO / konsult i mer än tio år.

Andra pågående uppdrag: VD för Punter AB. Styrelsesuppleant i Pilgrim Consulting AB och E&G Mariedal AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Innehav i Bolaget: 10 000 stamaktier och 575 000 teckningsoptioner.

William McLaughlin

Född 1969. Managing Director Photonics sedan 2019.

Utbildning: BEng Hons E&E Engineering vid University of Glasgow och postgraduate diploma i Product Design vid University of Paisley.

Övrig erfarenhet: Robert har tidigare varit haft ledningsroller och varit styrelseledamot i stora bolag inom halvledarindustrin såsom Motorola, Global Foundries och Teledyne e2v, samt en stor roll inom start up-bolaget Silecs. Billys långa erfarenhet inkluderar drift, teknik, kvalitet, forskning och teknik och global applikationskompetens.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i II-V EPI.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: COO för Smart-Kem och Vice VD för E2V.

Innehav i Bolaget: 50 000 stamaktier och 625 000 teckningsoptioner.

Pelle Wijk

Född 1971. Managing Director Wireless sedan 2021.

Utbildning: Civilingenjör vid Uppsala universitet.

Övrig erfarenhet: Pelle kommer senast från Imagination Technologies, tidigare Kisel Microelectronics, där han var VD innan bolaget förvärvades av Imagination 2014. Pelle Wijk har mer än 15 års erfarenhet av ledarskap och chiputveckling.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Wijk & Wijk Konsult AB och Advokat Olof Wijk Aktiebolag.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Vice VD och styrelseledamot i Imaginations Technologies AB. Styrelseledamot i Nordic Semiconductor Sweden AB.

Innehav i Bolaget: 1 000 stamaktier.

REVISOR

Enligt bolagsordningen ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer samt högst två revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant, ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag. Den 20 maj 2021 beslutade årsstämman om omval av Deloitte AB som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Deloitte AB har varit Bolagets revisor sedan maj 2015. Huvudansvarig revisor hos Deloitte AB är Zlatko Mehinagic, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). Deloitte AB:s adress är Rehnsgatan 11, 113 57 Stockholm.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren och ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning. Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag. Det föreligger inga begränsningar för ledande befattningshavare eller styrelse (så som lock up-avtal) avseende möjlighet att avyttra aktier i Sivers Semiconductors.

Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom sina värdepappersinnehav. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är styrelseledamöter och funktionärer i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Bolaget har inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avslutande av anställning eller uppdrag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga genom kontakt med Bolagets kontor på Torshamnsgatan 48, 164 40 Kista.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Ersättningar till styrelseledamöter

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämma den 20 maj 2021 beslutades om ett arvode om 750 000 SEK till styrelsens ordförande och 350 000 SEK i arvode till var och en av övriga styrelseledamöter. För arbete i revisionsutskottet ska ett arvode om 60 000 SEK utgå till ordföranden och 40 000 SEK vardera till övriga ledamöter. För arbete i ersättningsutskottet ska ett arvode om 30 000 SEK utgå till ordföranden och 10 000 SEK vardera till övriga ledamöter. För arbete i investeringsutskottet ska ett arvode om 50 000 SEK utgå till ordföranden och 30 000 SEK vardera till övriga ledamöter.

I tabellen nedan redovisas ersättning till styrelseledamöterna under 2020, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som har utförts åt Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts.

Ersättningar till styrelseledamöter 2020

TSEK	Arvode	Övriga ersättningar ¹⁾	Totalt
Tomas Duffy	750	309	1 059
Ingrid Engström	350	-	350
Björn Norrbom	350	-	350
Dag Sigurd	350	-	350
Robert Green	350	460	810
Erik Fällström	-	-	-
Beth Topolovsky	225	-	225
Totalt	2 375	770	3 144

¹⁾ För information om övriga ersättningar, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Transaktioner med närstående".

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 20 maj 2021 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till befattningshavare. Med "ledande befattningshavare" avses VD, Chief Financial Officer, Managing Director Photonics och Managing Director Wireless. Riktlinjerna för ersättning gäller även för styrelseledamöter i den omfattning de erhåller ersättning

utanför styrelseuppdraget. Riktlinjerna gäller för ersättning som beslutas, och ändringar av redan beslutad ersättning, efter att riktlinjerna har fastställts av årsstämman 2021. Riktlinjerna gäller inte för ersättning som är beslutad eller fastställd av bolagsstämman. Ersättningen till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och andra sedvanliga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av riktlinjerna – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Den fasta lönen ska vara marknadsmässig och fastställas individuellt och baseras på varje individs roll, prestation, resultat och ansvar. Som huvudregel ska fast lön omprövas en gång per år. Den rörliga ersättningen ska beakta individens ansvarsnivå och befogenhet. Den rörliga ersättningen ska baseras på måluppfyllelse inom områdena nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) och "mjuka" individuella mål kopplade till strategiska och/eller funktionella mål som är individuellt anpassade baserat på ansvar och funktion. Dessa mål ska vara utformade så att de bidrar till att främja Sivers Semiconductors affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet. Storleken på den rörliga ersättningen ska baseras på den anställdes uppfyllande av dessa mål. Den rörliga ersättningen ska maximalt uppgå till 100 procent av årlig fast lön. Utvärderingen av måluppfyllelse har skett ska göras i slutet av mätperioden och baseras på fastställt finansiellt underlag för den relevanta perioden. Rörlig kontanterersättning kan utbetalas efter avslutad mätperiod eller vara föremål för uppskjuten utbetalning. De ledande befattningshavarna ska omfattas av en pensionsplan som motsvarar kostnaden för ITP-planen. De andra förmånerna kan exempelvis bestå av sjukförsäkring, telefonförmåner, måltidsförmåner och företagsbil och ska utgå i den mån det anses vara marknadsmässigt. Vid uppsägning, från företagets sida, av en ledande befattningshavare, tillämpas uppsägningslön med oförändrade villkor under högst sex månader samt därtill ett icke pensionsgrundande avgångsvederlag på nio månaderslöner. De ledande befattningshavarnas uppsägningstid ska vara sex månader. I de fall styrelseledamöter utför arbete utöver sedvanligt styrelsearbete, så ska styrelsen under särskilda omständigheter kunna besluta om ytterligare ersättning i form av konsultarvode. Styrelsen ska ha rätt att tillfälligt frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Sivers Semiconductors långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Sivers Semiconductors ekonomiska bärkraft, som exempelvis ytterligare rörlig ersättning vid särskilda prestationer.

Tabellen nedan beskriver ersättningen till ledande befattningshavare för 2020 inklusive eventuella villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Sivers Semiconductors beviljat för tjänster som har utförts åt Bolaget.

Ersättningar till ledande befattningshavare 2020

TSEK	Grundlön	Rörlig ersättning	Aktierelaterade ersättningar	Pensionskostnad	Totalt
Anders Storm, VD	1 560	275	290	418	2 544
Andra ledande befattningshavare (3)	4 486	414	675	389	5 964
Totalt	6 046	689	965	807	8 508

Ersättningar till revisor

Ersättning till Deloitte AB avseende revisionsuppdrag uppgick till 571 TSEK för räkenskapsåret 2020. Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt godkänd räkning. Ersättning till Deloitte AB

för revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag samt övriga tjänster uppgick till 180 TSEK respektive 50 TSEK för räkenskapsåret 2020.

Bolagsstyrning

LAGSTIFTNING OCH BOLAGSORDNING

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Bolaget tillämpar även Nasdaqs regelverk och omfattas av EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Utöver det förutnämnda är det Bolagets bolagsordning och dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapital och antal aktier samt förutsättningarna för deltagande vid bolagsstämma. För bolagsordningen i dess helhet, se avsnittet "Bolagsordning".

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Det utgör god sed på aktiemarknaden för bolag vars aktier eller depåbevis handlas på en reglerad marknad i Sverige att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Bolaget kommer att tillämpa Koden från och med tidpunkten för upptagande till handel av Bolagets stamaktier på Nasdaq Stockholm. Koden utgör en del av näringslivets självreglering och kompletterar lagstiftning och andra regler genom att ange en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än vad som krävs enligt lag. Koden kompletterar således aktiebolagslagen genom att på några områden ställa högre krav men möjliggör samtidigt för Bolaget att avvika från dessa om det i det enskilda fallet skulle anses leda till bättre bolagsstyrning ("följ eller förklara"). Bolaget förväntar sig för närvarande inte att rapportera någon avvikelse från Koden.

BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman. I egenskap av Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman behörig att besluta i varje fråga i Bolaget som inte faller inom ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Bolagsstämman har således en uttalat överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör.

Vid årsstämma, som enligt aktiebolagslagen ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår, ska beslut fattas om fastställelse av resultat- och balansräkning (såväl som koncernresultaträkning och koncernbalansräkning), dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust och ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Vid bolagsstämman fattar aktieägarna även beslut i andra för Bolaget viktiga frågor, exempelvis val av styrelseledamöter och revisor samt om ersättning till styrelsen och Bolagets revisor. Om styrelsen anser att det finns skäl att hålla bolagsstämma före nästa årsstämma, eller om en revisor i Bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget skriftligen begär det, ska styrelsen utfärda kallelse till extra bolagsstämma.

Kallelse till bolagsstämma ska enligt aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen samtidigt hålls tillgänglig på Bolagets webbplats (www.sivers-semiconductors.com). Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämman ska enligt aktiebolagslagen utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman och kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

Rätt att delta i och rösta på bolagsstämman, antingen personligen eller genom ombud, tillkommer den som är införd som aktieägare i Bolagets av Euroclear förda aktiebok sex bankdagar före bolagsstämman (avstämningsdagen), och som anmält sin avsikt att delta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra högst två biträden, dock endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till Bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares deltagande vid bolagsstämma. Varje aktieägare i Bolaget som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

För att kunna avgöra vem som har rätt att delta i och rösta på bolagsstämma ska Euroclear, på Bolagets begäran, förse Bolaget med en lista över alla ägare av aktier per avstämningsdagen i samband med varje bolagsstämma. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare måste instruera förvaltaren att tillfälligt registrera aktierna i deras eget namn för att ha rätt att delta i och rösta för sina aktier vid bolagsstämma (rösträttsregistrering). Sådan registrering måste vara genomförd senast vid tillämplig avstämningsdag och upphör att gälla efter avstämningsdagen. Aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på ett konto i Euroclear-systemet kommer automatiskt att ingå i listan över aktieägare.

VALBEREDNING

Bestämmelser om inrättande av valberedning återfinns i Koden. Valberedningen är bolagsstämmans organ med enda uppgift att bereda stämmans beslut i val- och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning. Vid ordinarie bolagsstämma den 19 maj 2020 beslutades att anta principer för valberedningens tillsättning och instruktion för valberedningen att gälla tills vidare. Enligt dessa ska valberedningen bestå av fyra ledamöter – en ledamot utsedd av var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna samt styrelsens ordförande. Valberedningen ska konstitueras baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per sista bankdagen i augusti året före årsstämman och övrig tillförlitlig ägarinformation som tillhandahållits Bolaget vid denna tidpunkt. Vid bedömningen av vilka som utgör de tre till röstetalet största ägarna ska en grupp aktieägare anses utgöra en ägare om de (i) ägargrupperats i Euroclear Sweden-systemet eller (ii) offentliggjort och till bolaget skriftligen meddelat att de träffat skriftlig överenskommelse att genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om bolagets förvaltning.

Styrelsens ordförande ska så snart som möjligt efter det att uppgifterna om de till röstetalet största aktieägarna blivit kända kontakta de största ägarna för att utröna om de önskar utse

ledamöter i valberedningen. Om någon eller några av de tre till röstetalet största ägarna avstår från att utse en ledamot i valberedningen, ska styrelsens ordförande erbjuda andra större aktieägare att utse en ledamot i valberedningen. Om sådant erbjudande lämnas, ska det gå i turordning till de till röstetalet största ägarna. Namnen på ledamöterna i valberedningen och namnen på de aktieägare som utsett ledamöter i valberedningen ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Vid sitt första sammanträde ska valberedningen inom sig välja ordförande. Styrelsens ordförande ska vara sammankallande till valberedningens första möte. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som utsetts av den till röstetalet största aktieägaren. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess ny valberedning utsetts.

Om någon av de aktieägare som nominerat ledamot till valberedningen avyttrar en väsentlig del av sina aktier i bolaget innan valberedningens uppdrag slutförts, får valberedningen besluta att den ledamot som aktieägaren nominerat skall avgå ur valberedningen och ersättas av ny ledamot som nomineras av den aktieägare som vid tidpunkten är den till röstetalet största aktieägaren som inte redan är representerad i valberedningen. Valberedningen skall även äga rätt att besluta om en utökning av antalet ledamöter i valberedningen och skall därvid kunna erbjuda nya större aktieägare att utse ledamöter i valberedningen för att bättre återspegla aktuellt ägande i bolaget eller för att upprätthålla kontinuitet i valberedningens arbete. En aktieägare som har utsett en ledamot i valberedningen har rätt att entlediga ledamoten och utse en ny ledamot. En aktieägare ska även kunna utse en ny ledamot om den av aktieägaren utsedde ledamoten avgår ur valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart som möjligt.

Valberedningen ska i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Koden ankommer på valberedningen. Ingen ersättning utgår till ledamöterna i valberedningen. Bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov ska Bolaget även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag. Valberedningen inför Sivers Semiconductors årsstämma 2021 bestod av Joachim Cato, ordförande i valberedningen, utsedd av Erik Fällström, Tomas Duffy, styrelseordförande i Sivers Semiconductors, Monica Åsmyr, utsedd av Swedbank Robur Fonder samt Angelica Hanson, utsedd av AMF Aktiefond Småbolag.

STYRELSE

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen är även Bolagets högsta verkställande organ och Bolagets ställföreträdare. Vidare svarar styrelsen enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation och tillse att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsens ordförande har ett särskilt ansvar att leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina lagstadgade uppgifter.

Bland styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa Bolagets övergripande mål och strategier, övervaka större

investeringar, säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för Bolagets verksamhet samt Bolagets efterlevnad av interna riktlinjer. Bland styrelsens uppgifter ingår även att säkerställa att Bolagets informationsgivning till marknaden och investerare präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig samt att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga Bolagets verkställande direktör.

Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst nio ledamöter med högst sju suppleanter. Styrelseledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden fram till nästa årsstämma. Det finns ingen gräns för hur länge en ledamot kan ingå i styrelsen. Styrelsen består för närvarande av sex ordinarie ledamöter valda för tiden intill slutet av årsstämman som ska hållas under 2022. Ytterligare information om styrelseledamöterna, inklusive information om ersättning till styrelsen, finns i avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor"*.

Styrelsen har, i enlighet med aktiebolagslagen, fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, vilken ska utvärderas, uppdateras och fastställas på nytt årligen. Styrelsen sammanträder regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som innehåller vissa fasta beslutspunkter samt vissa beslutspunkter vid behov. Arbetsordningen fastställer vidare fördelningen av styrelsens arbete mellan styrelsen och styrelsens utskott samt mellan styrelsen och verkställande direktören. Enligt arbetsordningen ska styrelsen bland annat besluta om verksamhetsmål, strategi och övergripande organisation, utse verkställande direktör och utvärdera verkställande direktörens arbete, fastställa riktlinjer för Bolagets agerande i samhället i syfte att uppnå ett långsiktigt värdeskapande, fastställa årsredovisning och andra externa finansiella rapporter, viktiga policys och attestinstruktion, fastställa regler för intern kontroll och följa upp hur den interna kontrollen fungerar samt utvärdera styrelsens arbete. Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott enligt aktiebolagslagen och ett ersättningsutskott enligt Koden. Därtill har styrelsen inrättat ett investeringsutskott. Närmare beskrivning av utskottens nuvarande sammansättning och uppgifter framgår nedan.

Styrelsens arbete

Styrelsens möten förbereds av styrelsens ordförande tillsammans med Bolagets verkställande direktör. Inför varje möte får styrelsen ett skriftligt material. Vissa frågor bereds i revisionsutskottet, ersättningsutskottet samt i investeringsutskottet. Återkommande ärenden vid styrelsemöten är genomgång av affärsläge samt finansiell rapportering.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen utvärderar, i enlighet med arbetsordningen, styrelsearbetet. Detta sker dels genom diskussioner inom styrelsen samt dels genom årlig extern utvärdering.

Sammandrag av styrelsens möten under 2020

Styrelsen har under 2020 haft 16 möten. Vid varje mer omfattande styrelsemöte behandlades affärsläge och finansiell rapportering. De externa revisorerna har under året deltagit vid ett styrelsemöte. Frågor som behandlats, förutom återkommande punkter, omfattar bland annat kontinuerliga genomgångar av långsiktiga strategier, finansieringsfrågor, genomgång av nya

produktmöjligheter, produktkvalitet, produktionsstrategier, försäljningsprognoser samt budget 2021.

Revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott bestående av minst tre ledamöter som utses av styrelsen. Revisionsutskottet består för närvarande av Lottie Saks, Tomas Duffy och Ingrid Engström, varav Lottie Saks är utskottets ordförande. Utskottets främsta uppgift är att säkra kvaliteten i den finansiella rapporteringen, vilket omfattar intern kontroll, genomgång av väsentliga redovisnings- och värderingsfrågor samt genomgång av Bolagets externa rapporter. Revisionsutskottet utvärderar revisionsinsatsen och biträder valberedningen med förslag till revisorsval och arvodering av revisionsinsatsen. Revisionsutskottet fastställer vilka andra tjänster än revision som Bolaget får upphandla av Bolagets revisorer. Vissa möten mellan revisionsutskottet och de externa revisorerna ska ske utan närvaro av anställda. Revisionsutskottet rapporterar till styrelsen.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott bestående minst två ledamöter som utses av styrelsen. Ersättningsutskottet består för närvarande av Tomas Duffy, Erik Fällström och Ingrid Engström, varav Tomas Duffy är utskottets ordförande. Utskottets främsta uppgift är att föreslå lön, andra ersättningar och anställningsvillkor för verkställande direktören. Utskottet tar fram förslag till principer för ersättning och anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare i koncernledningen samt förslag till incitamentsprogram. Ersättningsutskottet ska säkerställa efterlevnad av de fastställda riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare.

Investeringsutskott

Styrelsen har inrättat ett investeringsutskott bestående minst två ledamöter som utses av styrelsen. Ersättningsutskottet består för närvarande av Tomas Duffy, Lottie Saks och Beth Topolovsky, varav Tomas Duffy är utskottets ordförande. Utskottets uppgifter är att utvärdera potentiella, pågående och avslutade investeringar för Sivers Semiconductors.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ska enligt aktiebolagslagen sköta den löpande förvaltningen i Bolaget i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför som huvudregel beredas och föredras styrelsen för beslut. Den verkställande direktören ska även bevaka att organisationen fungerar och hålla styrelsen informerad om Bolagets förhållanden. Det ankommer vidare på verkställande direktören att vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Den närmare arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören regleras av en skriftlig instruktion (en så kallad "VD-instruktion") som antagits av styrelsen.

Bolagets verkställande direktör är Anders Storm. Närmare information om den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare återfinns i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

REVISION

Bolaget är, i egenskap av publikt aktiebolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets och Koncernens årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionssed kräver. Bolagets revisor utses enligt aktiebolagslagen av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag har således sitt uppdrag från, och rapporterar till, bolagsstämman och får inte låta sig styras av styrelsen eller någon ledande befattningshavare. Revisorns rapportering till bolagsstämman sker på årsstämman genom revisionsberättelsen.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en till två revisorer, med eller utan revisorssuppleanter. Bolagets revisorer väljs vid årsstämman för en period om ett år. Vid årsstämman 2021 omvaldes Deloitte AB till revisor, med auktoriserade revisorn Zlatko Mehinagic som huvudansvarig för revisionen inom Koncernen. Bolagets revisor genomför på uppdrag av styrelsen en översiktlig granskning av åtminstone en delårsrapport per år. Övrig lagstadgad revision av årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utförs i enlighet med International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige. Revisorerna träffar årligen styrelsen och revisionsutskottet i dess helhet, både med och utan företagsledningen närvarande.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen – som innehåller krav på att information om de viktigaste inslagen i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen varje år ska ingå i bolagsstyrningsrapporten – samt Koden. Styrelsens arbete med intern kontroll utgår från kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Den interna kontrollen är en process som påverkas av styrelsen, företagets ledning och andra anställda, och som utformats för att ge en rimlig försäkran om att Bolagets mål uppnås vad gäller ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av lagar och förordningar.

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att Bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investering skyddas. Den interna kontrollen ska vidare säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs.

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen som även omfattar riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Nämda komponenter beskrivs närmare nedan.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret att inrätta och upprätthålla en god intern kontroll. En god kontrollmiljö byggs genom att forma organisationen, beslutsvägar, befogenheter och ansvar, uttryckta i policies och riktlinjer. Gemensamma värderingar skapar samsyn och stärker den interna kontrollen. Under 2020 har mycket arbete lagts på vidare förbättringar av den grund

som lades under perioden 2017–2019. Styrelsen fastställer vissa policys och instruktioner, bland andra attestinstruktionen. Styrelsen och företagsledningen anser det betydelsefullt med snabb och korrekt rapportering. Ekonomifunktionen säkerställer att samtliga verksamheter utvärderas och effektiviseras. Utvärderingen av den interna kontrollen inom Koncernen följer en plan som årligen godkänns av revisionsutskottet.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Bolaget har inrättat en process för riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som Bolaget är utsatt för hanteras inom de ramar som fastställs av styrelsen. Detta följs upp av revisionsutskottet genom regelbundna rapporter från företagsledningen som presenterar riskstatus och pågående aktiviteter för att hantera Bolagets risker.

Affärsprocesser utvärderas med avseende på effektivitet och risk. Det ingår att identifiera risker för felaktigheter i den finansiella rapporteringen. Även företagets stödprocesser analyseras. Årligen görs en övergripande riskbedömning. Riskerna graderas och kopplas till processer. Processer som bedömts som kritiska omfattar management processer, kärnprocesser samt stödprocesser. Riskerna för väsentliga fel eller brister i den finansiella rapporteringen kommer att rapporteras till revisionsutskottet.

De risker som identifieras avseende den finansiella rapporteringen hanteras genom kontrollåtgärder, som begränsar identifierade risker och säkerställer korrekt och tillförlitlig rapportering. Kontrollaktiviteter tas fram genom att väsentliga processer dokumenteras och centrala aktiviteter definieras varefter kontroller beslutas och implementeras för dessa. Finansiella kontroller i Bolagets affärsprocesser omfattar bland annat godkännande av affärstransaktioner, dagliga kontoavstämningar och analytisk genomgång av resultat och balans samt uppföljningar av beslut.

Information och kommunikation

Styrelse och ledning har fastställt informations- och kommunikationsvägar för att säkerställa fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Styrande dokument, som interna policys, riktlinjer och instruktioner finns tillgängliga genom Bolagets interna kommunikationssystem. Personal från koncernledningen besöker regelbundet samtliga bolag i gruppen.

Bolagets finansiella rapportering följer de lagar och regler som gäller i Sverige och de lokala regler i varje land där verksamheten bedrivs. Bolagets information till aktieägarna och andra intressenter ges bland annat via årsredovisningen och publiceras på Bolagets webbplats (se även avsnittet "Aktiemarknadsinformation och insiderregler" nedan).

Uppföljning

Styrelsen har fastställt att uppföljning av den interna kontrollen ska ske genom självutvärdering och testning av kontroller. Självutvärdering innebar att ansvarig person för varje kontroll utvärderar processen och tar ställning hur väl den utförts under perioden. Regelbunden testning av Bolagets samtliga kontroller görs av en internt oberoende part och rapporteras till revisionsutskottet tillsammans med planerade åtgärder för att förbättra eventuella svagheter i kontrollerna.

Bolagets förbättringsarbete har under 2020 omfattat en fortsatt utvärdering av processer, processbeskrivningar och

efterlevnad i de olika bolagen. Syftet med genomgången av bolagen är att identifiera den övergripande kontrollmiljön och väsentliga risker samt att införa gemensamma regler avseende övergripande kontrollfrågor.

Revisionsutskottet följer företagets internkontrollarbete genom kontinuerlig återkoppling samt har löpande kontakt med de externa revisorerna, vilket också bidrar till styrelsens samlade bild av den interna kontrollen.

AKTIEMARKNADSINFORMATION OCH INSIDERREGLER

Att verka i noterad miljö innebär krav på att säkerställa att alla intressenter på aktiemarknaden och allmänheten har samtidig tillgång till insiderinformation rörande Bolaget i syfte att förhindra marknadsmissbruk.

Bolagets styrelse har bland annat antagit en kommunikations- respektive insiderpolicy i syfte att säkerställa en korrekt och god kvalitet på Bolagets information och hantering av insiderinformation såväl externt som internt. Bolagets styrelseordförande hanterar övergripande ägarrelaterade frågeställningar och verkställande direktören har det övergripande ansvaret för Bolagets externa kommunikation.

Policyer och riktlinjer avseende informationsgivning och insiderregler samt uppdateringar och ändringar görs tillgängliga och kända för berörd personal och bolagsledningen går igenom regelverket med anställda. Bolagets regelverk är utformat efter svensk lagstiftning, Nasdaq Stockholms regelverk och Koden samt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Samtliga finansiella rapporter och pressmeddelanden publiceras på Bolagets webbplats (www.sivers-semiconductors.com).

Bolagsordning

Antagen på årsstämma den 20 maj 2021.

§ 1 Företagsnamn

Bolagets firma är Sivers Semiconductors AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska utveckla, tillverka och försälja system, apparater och komponenter av huvudsakligen elektronisk art till industrin, bedriva förvaltning av lös och fast egendom, ävensom idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 65 000 000 kronor och högst 260 000 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier och aktieslag

Antalet aktier ska vara lägst 130 000 000 och högst 520 000 000.

Aktierna ska utges i två serier, stamaktier och aktier av serie C. Stamaktier medför en röst per aktie och aktier av serie C medför en tiondels röst per aktie. Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning.

Stamaktier kan utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet. Aktier av serie C kan utges till högst det antal som motsvarar 10 procent av hela aktiekapitalet.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och aktier av serie C, ska ägare av stamaktier och aktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast aktier av visst slag, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller aktier av serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Aktie av serie C berättigar inte till deltagande i fondemission. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Vid bolagets upplösning berättigar aktier av serie C till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan på begäran av innehavare av aktier av serie C eller efter beslut av bolagets styrelse, ske genom inlösen av aktier av serie C. Begäran från aktieägare ska framställas skriftligt till bolagets styrelse och styrelsen ska behandla frågan skyndsamt. När minskningsbeslut fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Inlösenbeloppet per aktie av serie C ska vara aktiens kvotvärde. Utbetalning av inlösenbelopp ska ske snarast efter det att registreringen av minskningen av aktiekapitalet ägt rum.

Aktier av serie C som innehas av bolaget ska efter beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktie. Omvandlingen ska utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd när registrering skett.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre och högst nio ledamöter.

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer samt högst två revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant, ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelsen ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafon, julafton eller nyårsafton, och får inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

En aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler antalet biträden (högst två) till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 8 Årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och, antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
10. Val av styrelse och revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 9 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

§ 10 Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige den 22 december 1989 och registrerat hos Bolagsverket den 8 februari 1990. Bolagets firma och kommersiella beteckning är Sivers Semiconductors AB. Bolagets organisationsnummer är 556383-9348 och Bolagets LEI-kod är 254900UBKKNY2EJ588J53. Styrelsen har sitt säte i Stockholm och Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen.

Bolagets syfte är att utveckla, tillverka och försälja system, apparater och komponenter av huvudsakligen elektronisk art till industrin, bedriva förvaltning av lös och fast egendom, ävensom idka därmed förenlig verksamhet. Se den fullständiga bolagsordningen i avsnittet *”Bolagsordning”* för mer information. Adressen till Bolagets webbplats är www.sivers-semiconductors.com. Informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

KONCERNSTRUKTUR

Bolaget är moderbolag i Koncernen som per dagen för Prospektet består av tre helägda dotterföretag, dels svenska Sivers Wireless AB och Trebax AB, dels skotska Sivers Photonics Ltd. Det svenska moderbolaget ansvarar för koncernövergripande funktioner såsom ekonomi, investerarerelationer och IT. Koncernens rörelse-drivande verksamhet bedrivs i huvudsak i de två dotterföretagen Sivers Wireless AB (Wireless) och Sivers Photonics Ltd (Photonics).

VÄSENTLIGA AVTAL

Vid utfärdandet av Prospektet har Sivers Semiconductors inte några avtal av väsentlig betydelse utöver avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten. Avtal inom den löpande verksamheten inkluderar huvudsakligen samarbets- och kundavtal. Såväl samarbets- som kundavtalen är ingångna på villkor som är sedvanliga för Bolagets bransch.

FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

MYNDIGHETS FÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Sivers Semiconductors har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Nedan följer en sammanfattning av de transaktioner med närstående parter som Bolaget har utfört under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet fram till dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget har som närstående definierat styrelsen i moderbolaget, företagsledningen i moderbolaget samt dotterföretag. Samtliga transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Transaktioner mellan moderbolaget och dess dotterföretag, vilka är närstående till moderbolaget, avser förvaltningsavgifter som faktureras till dotterföretagen, koncerninterna lån och räntor på de koncerninterna lånen. Koncernintern försäljning uppgick till 0 TSEK under 2018, 8 993 TSEK under 2019 och 7 614 TSEK under 2020. Koncerninterna lån uppgick till 68 495 TSEK under 2018, 85 122 TSEK under 2019 och 75 599 TSEK under 2020. Koncerninterna ränteintäkter uppgick till 2 176 TSEK under 2018, 3 539 TSEK under 2019 och 4 328 TSEK under 2020.

Under perioden 2018–2020 har styrelsens ordförande Tomas Duffy bistått Bolaget med integrationsarbete avseende dotterbolaget Sivers Photonics Ltd som förvärvades i maj 2017. Ersättningen för detta arbete uppgick till 390 TSEK under 2018, 345 TSEK under 2019 och 309 TSEK under 2020. Arbetet avslutades under 2020.

Under 2020 har tidigare styrelseledamoten Robert Green erhållit ersättning från dotterbolaget Sivers Photonics Ltd för konsultationer kring nya verksamhetsstrategier. Ersättningen uppgick till 460 TSEK under 2020 och arbetet avslutades under samma år.

Utöver de transaktioner som anges ovan har Bolaget inte varit part i någon närståendetransaktion under helåren 2018–2020 samt för perioden därefter fram till dagen för Prospektet.

RÅDGIVARE

Setterwalls Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Upptagandet.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Skattelagstiftningen i (i) investerarens medlemsstat och (ii) det land där emittenten har sitt säte kan inverka på inkomsterna från värdepapperen som berörs i Prospektet. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation, till exempel om aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person, eller om aktierna förvaras på ett investeringssparkonto. Vidare gäller särskilda regler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.sivers-semiconductors.com.

TRANSAKTIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Upptagandet beräknas uppgå till omkring 6 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för revisorer, legala rådgivare och andra konsulter samt noteringskostnader till Nasdaq Stockholm och Finansinspektionen.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande finansiella rapporter införlivas i Prospektet genom hänvisning. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på <https://www.sivers-semiconductors.com/arsredovisningar/> respektive <https://www.sivers-semiconductors.com/kvartalsrapporter/>.

- Sivers Semiconductors oreviderade delårsrapport för perioden januari–mars 2021 där hänvisning görs till resultaträkning för koncernen i sammandrag på sida 8, balansräkning för koncernen i sammandrag på sida 9, rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag på sida 10, kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag på sida 11, samt noter på sidorna 14–16.
- Sivers Semiconductors reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020, där hänvisning görs till koncernens resultaträkning på sida 36, koncernens balansräkning på sida 37, rapport över förändringar i koncernens egna kapital på sida 38, koncernens kassaflödesanalys på sida 39, noter på sidorna 40–61 samt revisionsberättelse på sidorna 72–73.
- Sivers Semiconductors reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019, där hänvisning görs till koncernens resultaträkning på sida 31, koncernens balansräkning på sida 32, rapport över förändringar i koncernens egna kapital på sida 33, koncernens kassaflödesanalys på sida 34, noter på sidorna 35–60 samt revisionsberättelse på sidorna 71–72.
- Sivers Semiconductors reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018, där hänvisning görs till koncernens resultaträkning på sida 23, koncernens balansräkning på sida 24, rapport över förändringar i koncernens egna kapital på sida 25, koncernens kassaflödesanalys på sida 26, noter på sidorna 30–38 samt revisionsberättelse på sidorna 39–40.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, www.sivers-semiconductors.com.

Adresser

BOLAGET

Sivers Semiconductors AB

Torshamnsgatan 48
164 40 Kista
Telefon: 08 703 68 00
www.sivers-semiconductors.com

LEGAL RÅDGIVARE

Setterwalls Advokatbyrå AB

Sturegatan 10
114 36 Stockholm

REVISOR

Deloitte AB

Rehnsgränd 11
113 57 Stockholm

